



ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ **Αρ. Φύλλου 849**

27 Ιουνίου 2003

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

Απόφαση 98

Κατάρτιση συναλλαγών στην αγορά τοις μετρητοίς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ
(Συνεδρίαση 5 Μαΐου 2003)

Έχοντας υπόψη:

1. Το άρθρο 1 παρ.5 και 7 του Ν. 2651/1998.

2. Το άρθρο 20 παρ. 1 περ. β) του Ν. 1806/1988 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

3.Το άρθρο 22 παρ.1 και 4 του Ν. 1806/1988 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

4. Το άρθρο 22Α του Ν. 1806/88, όπως ισχύει.

5. Το άρθρο 24 του Ν. 1806/1988 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

6. Το άρθρο 17 του Ν. 2324/1995.

7. Τα αρθρ. 53 έως 60 Ν. 2533/97, όπως ισχύει.

8. Το αρθρ. 2 Ν. 2733/99 και τις οικείες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του ΔΣ του ΧΑ

9. Τις 18/1999 (ΦΕΚ 40 Β΄/27.1.1999), 87/2002 και 95/2003 αποφάσεις του ΔΣ ΧΑ, όπως σήμερα ισχύουν και

10. Το ότι η δημοσίευση όμοιας απόφασης με την παρούσα στο Β΄ 617/19.5.2003 ΦΕΚ καταργείται και θεωρείται ως μηδέποτε διενεργηθείσα, αποφασίζει:

I) Την κατάργηση των 18/99, 54/2000, 75/2001 και 87/2002 αποφάσεων του ΔΣ ΧΑ, όπως ίσχυσαν μέχρι σήμερα και την αντικατάστασή τους από την παρούσα.

II) Τη ρύθμιση των συναλλαγών, που καταρτίζονται μέσω του ηλεκτρονικού συστήματος διαπραγμάτευσης, στην αγορά τοις μετρητοίς του Χρηματιστηρίου Αθηνών ως ακολούθως:

Άρθρο 1
Ορισμοί

Αποκλειστικά και μόνο για την εφαρμογή της παρούσας απόφασης, οι παρακάτω έννοιες ορίζονται ως εξής:

1. Αρχείο Συναλλαγών: το ηλεκτρονικό αρχείο που παράγεται μετά το κλείσιμο της συνεδρίασης μέσω του ΟΑΣΗΣ και περιέχει όλες τις πραγματοποιηθείσες συναλλαγές μίας ημέρας διαπραγμάτευσης της αγοράς μετρητοίς του ΧΑ πλέον της ανάλυσης (κατανομής) των συναλλαγών ομάδας επενδυτών .

2. Βάθος εντολών: τα επίπεδα τιμών των εντολών και των αντίστοιχων όγκων ανά τιμή, που μπορεί να δει ο συμμετέχων μέσα από το σύστημα συναλλαγών (π.χ. εάν ο προς αγορά ενδιαφερόμενος συμμετέχων μπορεί να δει τις τρεις καλλίτερες τιμές πώλησης και τους αντίστοιχους όγκους, το βάθος ορίζεται σε «βάθος 3» ενώ εάν μπορεί να δει όλες τις τιμές πώλησης και τους αντίστοιχους όγκους, το βάθος ορίζεται ως «απεριόριστο»). Ο όγκος των εντολών μπορεί να παρουσιάζεται, είτε αθροιστικά σε κάθε παρουσιαζόμενη τιμή, οπότε δεν φαίνεται ο αριθμός των εντολών για κάθε τιμή, είτε αναλυτικά ανά εντολή.

3. Βήμα μεταβολής τιμής: η επιτρεπόμενη κλίμακα μεταβολής της τιμής για οποιεσδήποτε εντολές κατάρτισης συναλλαγών. Τα έγκυρα βήματα ορίζονται ως εξής:

a. Για τιμή μικρότερη ή ίση των 2,99 Ευρώ, τα 0,01 Ευρώ

b. Για τιμή 3 έως 59,99 Ευρώ, τα 0,02 Ευρώ

c. Για τιμή από 60 Ευρώ και άνω, τα 0,05 Ευρώ

Τα ανωτέρω εφαρμόζονται και για την τιμή με την οποία άρχεται η διαπραγμάτευση κινητής αξίας μετά από εταιρική πράξη, δηλαδή η τιμή της αξίας αυτής θα πρέπει να είναι πάντοτε σε έγκυρο βήμα (στρογγυλοποίηση)

4. Βιβλίο εντολών: το ηλεκτρονικό αρχείο του συστήματος, στο οποίο καταχωρούνται οι εντολές με σήμανση χρόνου εισόδου τους στο σύστημα.

5. Εκτέλεση εντολής: η κατάρτιση συναλλαγής επί τη βάσει της εντολής αυτής.

6. Διαπραγμάτευση: η μέσω του συστήματος κατάρτιση συναλλαγών με ταύτιση εντολών.

7. Εντολή: η ηλεκτρονική δήλωση βούλησης για κατάρτιση συναλλαγής, που διαβιβάζεται στο σύστημα συναλλαγών από συμμετέχοντα για λογαριασμό πελάτη ή ομάδας πελατών ή για ίδιο λογαριασμό και αφορά όγκο ο οποίος είναι ακέραιο πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης.

8. Κινητές αξίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα: οι μετοχές, ομολογίες, ελληνικά πιστοποιητικά, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, παραστατικά δικαιωμάτων προς κτήση κινητών αξιών και κάθε άλλο ανταλλάξιμο ή μη μέσο, που τίθενται σε διαπραγμάτευση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

9. Κωδικός πελάτη ή κωδικός ΟΑΣΗΣ: ο κωδικός αριθμός που ο συμμετέχων αποδίδει σε πελάτη ή ομάδα πε-

λατών του σύμφωνα με τα οριζόμενα στην 3/1996 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α., όπως ισχύει. Ο κωδικός αυτός είναι μοναδικός και δεν μπορεί να αποδοθεί από το συμμετέχοντα σε άλλο πελάτη ή ομάδα πελατών.

10. Μέθοδος (διαπραγμάτευσης ή κατάρτισης συναλλαγής): μία διαδικασία κατάρτισης συναλλαγών μέσω του συστήματος διαπραγμάτευσης κατά τη διάρκεια μίας συγκεκριμένης περιόδου σύμφωνα με το στ. 12 παρακάτω στο παρόν άρθρο.

11. ΟΑΣΗΣ (Ολοκληρωμένο Αυτοματοποιημένο Σύστημα Ηλεκτρονικής Διαπραγμάτευσης): το υφιστάμενο σύστημα ηλεκτρονικών συναλλαγών.

12. Περίοδος: μία συγκεκριμένη χρονική διάρκεια της συνεδρίασης στην οποία η διαπραγμάτευση διεξάγεται με μία συγκεκριμένη Μέθοδο. Υφίστανται οι εξής περίοδοι:

a. Περίοδος: Τ1 - Μέθοδος: Συνεχής Διαπραγμάτευση

b. Περίοδος: Τ2 - Μέθοδος: Στιγμιαία Διαπραγμάτευση ή Δημοπρασία

c. Περίοδος: Τ3 - Μέθοδος: Προσυμφωνημένες συναλλαγές

d. Περίοδος: Τε - Μέθοδος: Επιλεκτική μέθοδος

e. Περίοδος: Τκλείσιμο - Μέθοδος: Συνεχής διαπραγμάτευση με τιμή στο κλείσιμο

f. Περίοδος: Τεκ - Μέθοδος: Εκποιήσεις

13. Πίνακας: το ηλεκτρονικό αρχείο στο οποίο βρίσκονται καταχωρημένες οι μερικά ή ολικά ανεκτέλεστες εντολές. Οι πίνακες εντολών είναι ιεραρχήσεις του Βιβλίου με τα κριτήρια συγκεκριμένης Μεθόδου προκειμένου για την κατάρτιση συναλλαγών σύμφωνα με τους όρους της Μεθόδου αυτής.

14. Πίνακας ρεταλιών: ο πίνακας στον οποίον καταχωρούνται εντολές με όγκο μικρότερο της ελάχιστης μονάδας διαπραγμάτευσης (ρετάλια) .

15. Πρόχειρο βιβλίο εντολών: το βιβλίο που εμπεριέχει ανενεργείς εντολές.

16. Ρετάλι: εντολή ή κομμάτι εντολής με όγκο μικρότερο της ελάχιστης μονάδας διαπραγμάτευσης

17. Συμμετέχων στο σύστημα συναλλαγών: το Μέλος του Χ.Α. καθώς και πιστωτικό ίδρυμα που δικαιούται να συμμετέχει στη διαπραγμάτευση χρεωστικών τίτλων κατ' εφαρμογή του αρθρ. 55 και 56 Ν. 2533/97, όπως ισχύει και για το οποίο ισχύουν υποχρεωτικά οι ίδιοι κανόνες (ενδεικτικά ως προς τα όρια συναλλαγών κ.λπ.), που ισχύουν για το Μέλος.

18. (Χρηματιστηριακή) συναλλαγή: η κατάρτιση σύμβασης αγοραπωλησίας κινητών αξιών τοις μετρητοίς ή η εν γένει κατάρτιση κάθε άλλους είδους σύμβασης, που επιτρέπεται βάσει της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, μέσω του συστήματος συναλλαγών με ταύτιση αντίθετων εντολών, από συμμετέχοντες

19. Σύστημα (συναλλαγών) ή (διαπραγμάτευσης): το ηλεκτρονικό σύστημα, στο οποίο διαβιβάζονται εντολές προς κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών και καταρτίζονται οι συναλλαγές αυτές. Το σύστημα συναλλαγών τελεί υπό τη διαχείριση του Χρηματιστηρίου Αθηνών, το οποίο δύναται να αναθέτει σε τρίτα πρόσωπα τη συντήρηση ή την ανάπτυξή του.

20. Χρήστης του συστήματος συναλλαγών: ο βοηθός εκπληρώσεως (υπάλληλος) του συμμετέχοντα που είναι εξουσιοδοτημένος από το συμμετέχοντα σύμφωνα με την παρούσα να διαβιβάζει εντολές και να καταρτίζει συναλλαγές μέσω του συστήματος στο όνομα και για λογαριασμό του τελευταίου.

ΜΕΡΟΣ Α΄:
ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ - ΕΝΤΟΛΕΣ ΚΑΙ ΠΙΝΑΚΕΣ

Άρθρο 2
Λειτουργία συστήματος συναλλαγών

Η καθημερινή ενημέρωση και λειτουργία του συστήματος συναλλαγών βασίζεται στην έγκαιρη συμπλήρωση από τους συμμετέχοντες και έγκριση από το ΧΑ των σχετικών εντύπων, τα οποία ορίζονται με πράξη του Προέδρου του ΔΣ του Χ.Α.

Άρθρο 3
Συμμετέχοντες - Χρήστες

1. Οι συμμετέχοντες προσδιορίζουν χρήστες σύμφωνα με τα οριζόμενα σε πράξη που εκδίδεται από τον Πρόεδρο του Χ.Α.

2. Το επιτρεπόμενο όριο συναλλαγών ανά χρήστη ορίζεται από το συμμετέχοντα σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα:

Για όριο από 10.000 έως 100.000 Ευρώ
Σε πολλαπλάσιο των 10.000 Ευρώ
Για όριο από 100.000 έως 500.000 Ευρώ
Σε πολλαπλάσιο των 25.000 Ευρώ
Για όριο από 500.000 έως 1.000.000 Ευρώ
Σε πολλαπλάσιο των 50.000 Ευρώ
Για όριο άνω των 1.000.000 Ευρώ
Σε πολλαπλάσιο των 500.000 Ευρώ

Άρθρο 4
Ομάδα Επενδυτών (Πελατών)

1. Στα πλαίσια της επενδυτικής υπηρεσίας του αρθρ. 2 παρ. 1 (γ) Ν. 2396/96 και προκειμένου για την από. τους συμμετέχοντες ή από συνεργαζόμενες με αυτούς χρηματοοικονομικές επιχειρήσεις παροχή της υπηρεσίας αυτής, ένας συμμετέχων μπορεί να δημιουργεί στο σύστημα ομάδα επενδυτών. Η ομάδα αποτελείται από δύο τουλάχιστον επενδυτές και χαρακτηρίζεται αφενός μεν από τα πρόσωπα που συμμετέχουν σε αυτή, τα οποία προσδιορίζονται από τον ατομικό Κωδικό ΟΑΣΗΣ που έκαστος εξ αυτών διατηρεί στο συγκεκριμένο συμμετέχοντα και αφετέρου από τα ποσοστά συμμετοχής καθενός από τα πρόσωπα αυτά στην ομάδα. Τα στοιχεία της ομάδας επενδυτών προσδιορίζονται στο ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι της παρούσας.

2. Τροποποίηση στοιχείων της ομάδας, δηλαδή μεταβολή των προσώπων που συμμετέχουν σε αυτή ή των ποσοστών συμμετοχής του καθενός, δεν επιτρέπεται μετά από την εισαγωγή εντολής για λογαριασμό της ομάδας επενδυτών στο σύστημα διαπραγμάτευσης.

3. Προκειμένου να γίνει δεκτή η είσοδος στο σύστημα συναλλαγών εντολής ομάδας, θα πρέπει προηγουμένως η ομάδα αυτή να έχει δημιουργηθεί στο σύστημα από το συμμετέχοντα σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ.1 του παρόντος άρθρου και να είναι ενεργή.

4. Η απόκτηση ή διάθεση αξιών κατόπιν εντολής ομάδας επενδυτών δεν συνεπάγεται την απόκτηση ή διάθεσή τους εξ αδιαιρέτου από την ομάδα αλλά αντίθετα την απόκτηση ή διάθεση χωριστού αριθμού αξιών για κάθε επενδυτή μετά από κατανομή των αξιών, που λαμβάνει χώρα μετά το τέλος της συνεδρίασης.

5. Η ως άνω κατανομή των αξιών διενεργείται σύμφωνα τον περιγραφόμενο στο ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ της παρούσης αλγόριθμο.

6. Μετά την κατανομή των συναλλαγών ανά επενδυτή οι

επιμέρους συναλλαγές (ανάλυση ανά επενδυτή) προστίθενται στο Αρχείο Συναλλαγών .

Άρθρο 5
Πίνακες εντολών

1. Στο σύστημα δημιουργούνται με διαβίβαση των αντίστοιχων εντολών για κάθε ημέρα συναλλαγών οι εξής πίνακες:

a. Βασικός Πίνακας (Μέθοδοι Αυτόματης Κατάρτισης).

b. Πίνακας Ειδικών Όρων (Μέθοδος Επιλεκτικής Κατάρτισης)

c. Πίνακας Προσυμφωνημένων Συναλλαγών (Μέθοδοι Προσυμφωνημένων Συναλλαγών)

2. Με τη λήξη της περιόδου ή των περιόδων κάθε πίνακα, οι εντολές που περιέχονται σε αυτόν και δεν είναι διαρκείας ακυρώνονται.

3. Στον Βασικό Πίνακα, ο οποίος καταρτίζεται σύμφωνα με τα άρθρα 17, 18, 21 και 22 της παρούσης, εντολές με την ίδια τιμή αθροίζονται από το σύστημα ανά όγκο. Το βάθος εντολών του Βασικού Πίνακα για τις μετοχές ορίζεται, με την επιφύλαξη του αρθρ. 22 παρ. 4. της παρούσης, σε τρία (3) ενώ για τους χρεωστικούς τίτλους σε ένα (1).

4. Στον Πίνακα Ειδικών Όρων, που καταρτίζεται σύμφωνα με το αρθρ. 19 της παρούσης, οι εντολές παρουσιάζονται καθεμία ξεχωριστά ενώ το βάθος εντολών είναι απεριόριστο.

Άρθρο 6
Είδη εντολών με βάση τη Μέθοδο και τον Πίνακα

Οι εντολές διακρίνονται ανάλογα με τη Μέθοδο Διαπραγμάτευσης κατά την περίοδο της οποίας διαβιβάζονται στο σύστημα και εκτελούνται και ανάλογα με τον Πίνακα στον οποίον καταχωρούνται σε:

1. Εντολές αυτόματης κατάρτισης συναλλαγών, που διαβιβάζονται στον Βασικό Πίνακα και εκτελούνται κατά τις περιόδους των συνεχών και στιγμιαίων Μεθόδων των αρθρ. 17, 18, 21 και 22 της παρούσας. Τα στοιχεία των εντολών αυτών περιγράφονται στο ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ III της παρούσης απόφασης.

2. Εντολές επιλεκτικής κατάρτισης, που διαβιβάζονται στον Πίνακα Ειδικών Όρων και εκτελούνται κατά την περίοδο της Επιλεκτικής Μεθόδου του αρθρ. 19 της παρούσας. Τα στοιχεία των εντολών αυτών περιγράφονται στο ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV της παρούσης απόφασης.

3. Εντολές προσυμφωνημένων συναλλαγών, που παράγονται από το σύστημα με την καταχώριση μίας προσυμφωνημένης συναλλαγής κατά την περίοδο της Μεθόδου Προσυμφωνημένων Συναλλαγών του αρθρ. 20 και κατά τις περιόδους των Ειδικών Προσυμφωνημένων συναλλαγών των αρθρ. 23 έως 27 της παρούσας. Τα στοιχεία των εντολών αυτών περιγράφονται στο ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V της παρούσης.

Άρθρο 7
Είδη εντολών με βάση την τιμή

1 .Οι εντολές διακρίνονται με βάση την τιμή τους σε οριακές (limit), ελεύθερες (market), στην τιμή δημοπρασίας και στο κλείσιμο. Σημειώνεται ότι:

a. Οριακές εντολές πέραν των ορίων διαπραγμάτευσης δεν γίνονται αποδεκτές από το σύστημα.

b. Το σύστημα ακυρώνει αυτόματα οριακές εντολές που τίθενται εκτός ορίων διαπραγμάτευσης.

c. Ελεύθερες δεν μπορεί να είναι οι εντολές προσυμφωνημένων συναλλαγών.

d. Εντολές στην τιμή δημοπρασίας καταχωρούνται και εκτελούνται μόνο κατά τη Στιγμιαία Μέθοδο ενώ εντολές στο κλείσιμο καταχωρούνται οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια των περιόδων αυτόματης κατάρτισης, εκτελούνται όμως μόνο κατά την περίοδο "Τ κλείσιμο" του αρθρ. 21 της παρούσας.

e. Οι ελεύθερες εντολές και οι εντολές στην τιμή δημοπρασίας εκτελούνται στη φάση κατάρτισης συναλλαγών κάθε Μεθόδου κατά προτεραιότητα έναντι των οριακών εντολών και με χρονική προτεραιότητα μεταξύ τους. Εάν δεν εκτελεσθούν καθόλου ακυρώνονται ενώ εάν εκτελεσθούν μερικά, το ανεκτέλεστο υπόλοιπό τους μετατρέπεται σε εντολή οριακή με τιμή την τιμή της τελευταίας συναλλαγής που καταρτίσθηκε μέσω της αρχικώς ελεύθερης εντολής.

2. Η τιμή μπορεί να εκφράζεται είτε με συγκεκριμένο αριθμό είτε ως ποσοστό της ονομαστικής αξίας του υπό διαπραγμάτευση τίτλου.

Άρθρο 8
Είδη εντολών με βάση τη διάρκεια

Οι οριακές εντολές διακρίνονται με βάση τη διάρκειά τους σε:

1. Ημερήσιες, οι οποίες ακυρώνονται και διαγράφονται από τους Πίνακες στο τέλος της ημέρας. Ημερήσιες είναι υποχρεωτικά οι εντολές:

a. Επιλεκτικής κατάρτισης

b. Ομάδας

c. Προσυμφωνημένων Συναλλαγών

2. Διαρκείς. Οι διαρκείς εντολές διακρίνονται σε:

i. Εντολές που παραμένουν ενεργείς μέχρι την ακύρωσή τους ("Καλές μέχρι ακύρωση")

ii. Εντολές που παραμένουν ενεργείς μέχρι συγκεκριμένη ημερομηνία, εφόσον βέβαια δεν ακυρωθούν στο μεταξύ ("Καλές μέχρι ημερομηνία")

Άρθρο 9
Βήμα τιμής, επανεισαγωγή στοιχείων εντολών , ανοιχτές εντολές

1. Εντολές σε άκυρο βήμα τιμής (tick size) δεν γίνονται αποδεκτές από το σύστημα.

2. Οι συμμετέχοντες οφείλουν να είναι πάντοτε σε θέση να επανεισάγουν, σε περίπτωση βλάβης του συστήματος συναλλαγών, τα στοιχεία των εντολών, που έχουν διαβιβάσει μέχρι τη στιγμή εκείνη.

3. Ως ανοικτές εντολές νοούνται στο σύστημα οι εντολές για την κατάρτιση ανοικτών πωλήσεων ή το κλείσιμο θέσης επ' αυτών σύμφωνα με την 2/216/2001 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β΄ 667), όπως ισχύει.

Άρθρο 10
Μεταβολή στοιχείων εντολών

1. Ο συμμετέχων μπορεί να μεταβάλλει την τιμή, τον όγκο, τον κωδικό πελάτη ή ομάδας (συμπεριλαμβανομένων και των εσωτερικών κωδικών), το μέλος εκκαθάρισης, τη διάρκεια, τα σχόλια μίας εντολής του ή το χαρακτηρισμό της ως "ανοικτής". Οι συνθήκες των εντολών δεν μεταβάλλονται.

2. Οι αλλαγές αφορούν αποκλειστικά το τυχόν ανεκτέλεστο υπόλοιπο της εντολής.

3. Σε περίπτωση αύξησης των τεμαχίων ή μεταβολής της τιμής της εντολής η εντολή λαμβάνει νέα χρονική σήμανση.

4. Ειδικά για τις εντολές ομάδας τα στοιχεία των μελών της ομάδας δεν μπορούν να τροποποιηθούν παρά μόνο με κατάργηση της ομάδας.

Άρθρο 11
Ακύρωση, απενεργοποίηση εντολών

1, Οι εντολές διακρίνονται επίσης σε ολικά (για όλα τα τεμάχια) ή μερικά (για συγκεκριμένο αριθμό τεμαχίων) ενεργείς και ανενεργείς. Οι ανενεργείς εντολές καταχωρούνται στο Πρόχειρο.

2. Η εντολή μπορεί να ακυρωθεί, να απενεργοποιηθεί ή να ενεργοποιηθεί. Ακύρωση εντολής σημαίνει ότι αυτή παύει να υφίσταται ενώ απενεργοποίηση σημαίνει αναστολή του ενεργού της και αποστολή της εντολής στο Πρόχειρο. Ενεργοποίηση και απενεργοποίηση εντολής, ολικά (για όλο τον όγκο της) ή μερικά (για τμήμα του όγκου της), μπορεί να γίνει από το συμμετέχοντα. Ακύρωση εντολής μπορεί να γίνει:

a. Από το συμμετέχοντα, οποτεδήποτε, για το μέρος της εντολής που δε έχει εκτελεσθεί.

b. Αυτόματα από το σύστημα:

i. Στην περίπτωση ενεργοποίησης όρου περί ακύρωσης συγκεκριμένης Συνθήκης σύμφωνα με το αρθρ. 12 παρακάτω στην παρούσα

ii. Σε περίπτωση που η τιμή της εντολής τεθεί εκτός των ορίων διαπραγμάτευσης

iii. Στην περίπτωση της ελεύθερης εντολής που δεν εκτελείται και δεν μετατρέπεται σε οριακή

iv. Στη λήξη του πίνακα για ημερήσιες εντολές

Άρθρο 12
Συνθήκες

1. Ως Συνθήκη νοείται ένα επιπρόσθετο στοιχείο της εντολής πέραν της τιμής και των τεμαχίων, το οποίο πρέπει να γίνει αποδεκτό προκειμένου για την κατάρτιση συναλλαγής. Κάθε Πίνακας επιτρέπει τη θέση συγκεκριμένων Συνθηκών.

2. Στον Πίνακα Προσυμφωνημένων Συναλλαγών καταχωρούνται αποκλειστικά εντολές χωρίς Συνθήκες

3. Στο Βασικό Πίνακα επιτρεπόμενες συνθήκες είναι:

a. STOP: Η εντολή καταχωρείται ως ανενεργή και ενεργοποιείται, εφόσον πληρωθεί μία από τις παρακάτω αναβλητικές αιρέσεις:

i. STOP MARKET: Πρόκειται για ελεύθερη εντολή που ενεργοποιείται, όταν στο σύστημα συναλλαγών διαμορφώνεται μία συγκεκριμένη τιμή:

• ΑΠΛΗ STOP MARKET: για τη συγκεκριμένη κινητή αξία της εντολής

• STOP MARKET SYMBOL: για κάποιο άλλο σημείο αναφοράς (άλλη κινητή αξία, δείκτης),

ii. STOP LIMIT: Πρόκειται για οριακή εντολή που ενεργοποιείται, όταν στο σύστημα συναλλαγών διαμορφώνεται μία συγκεκριμένη τιμή:

• ΑΠΛΗ STOP LIMIT: για τη συγκεκριμένη κινητή αξία της εντολής

• STOP LIMIT SYMBOL: για κάποιο άλλο σημείο αναφοράς (άλλη κινητή αξία, δείκτης).

b. Άμεση ή Ακύρωση: Η εντολή πρέπει να εκτελεσθεί άμεσα, έστω και μερικά. Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο ακυρώνεται

c. Εκπλήρωση ή Ακύρωση: Η εντολή επιδέχεται μόνο ολική άμεση εκτέλεση, αλλιώς ακυρώνεται

4. Στον Πίνακα Ειδικών Όρων, η εντολή έχει υποχρεωτικά μία από τις παρακάτω Συνθήκες, διαφορετικά καταχωρείται υποχρεωτικά στο Βασικό πίνακα:

a. Όλα ή Τίποτα: Η εντολή δεν επιδέχεται μερική εκτέλεση

b. Με Ελάχιστο Μέγεθος: Η εντολή επιδέχεται μερική εκτέλεση αλλά όχι κάτω από έναν ελάχιστο αριθμό τεμαχίων.

c. Σε Πολλαπλάσιο: Η εντολή επιδέχεται εκτέλεση αποκλειστικά σε πολλαπλάσιο συγκεκριμένου αριθμού που δηλώνεται και πρέπει υποχρεωτικά να είναι:

i. Μικρότερος του συνόλου των τεμαχίων και

ii. Ακέραιος διαιρέτης του συνόλου των τεμαχίων.

Άρθρο 13
Εντολές απλές και εντολές ομάδας

1. Οι εντολές διακρίνονται με βάση τον αριθμό των επενδυτών για τους οποίους θα εκτελεσθεί η συναλλαγών σε απλές εντολές και εντολές ομάδας.

2. Εντολές ομάδας είναι εκείνες που αφορούν περισσότερους του ενός επενδυτές - πελάτες του συμμετέχοντα

3. Οι παρακάτω εντολές είναι υποχρεωτικά απλές:

a. Εντολές επιλεκτικής κατάρτισης

b. Εντολές προσυμφωνημένων συναλλαγών

c. Εντολές ανοικτές

Άρθρο 14
Εντολές και Ρετάλια

1. Εντολές επιλεκτικής κατάρτισης και προσυμφωνημένων συναλλαγών αφορούν υποχρεωτικά όγκο ακέραιο πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης.

2. Εντολές του Βασικού Πίνακα με όγκο μικρότερο της μονάδας διαπραγμάτευσης (ρετάλια) εισάγονται στο σύστημα οποτεδήποτε αλλά διαβιβάζονται στο Πρόχειρο.

3. Εντολές του Βασικού Πίνακα με όγκο που δεν είναι ακέραιο πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης:

a. διαχωρίζονται σε ακέραιο και μη ακέραιο της μονάδας διαπραγμάτευσης μέρος, δηλαδή σε εντολή και ρετάλι

b. το ρετάλι διαβιβάζεται στο Πρόχειρο

4. Ενεργοποίηση των ρεταλιών από το συμμετέχοντα επιτρέπεται μόνο κατά την περίοδο "Τ κλείσιμο", οπότε και διαμορφώνεται ο Πίνακας Ρεταλιών.

5. Οι συναλλαγές στον Πίνακα Ρεταλιών διενεργούνται αποκλειστικά με τη Μέθοδο Αυτόματης Συνεχούς Κατάρτισης με τιμή στο κλείσιμο του αρθρ. 21 της παρούσης.

6. Οι τιμές των συναλλαγών επί των ρεταλιών δεν τροποποιούν τις εμφανιζόμενες στο σύστημα και δημοσιευόμενες στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (ΗΔΤ) τιμές για την ελάχιστη - μέγιστη τιμή μίας κινητής αξίας καθώς και για την τιμή της τελευταίας πράξης επ' αυτής.

Άρθρο 15
Ευθύνη ΧΑ

1. Το Χ.Α. ενεργώντας ως διαχειριστής του συστήματος, δεν υπέχει ευθύνη συμβατική ή εξωσυμβατική, παρά μόνο για δόλο ή βαρεία αμέλεια.

2. Το Χ.Α. λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αποφυγή αδυναμιών στα ηλεκτρονικά συστήματα και επιδιώκει την αποκατάσταση βλαβών ή δυσλειτουργιών το συντομότερο δυνατόν.

3. Το Χ.Α. δεν υπέχει σε καμία περίπτωση ευθύνη για τυχόν ζημίες που μπορούν να υποστούν οι συμμετέχοντες ή οποιοσδήποτε τρίτος λόγω γεγονότων που προκαλούνται από ανωτέρω βία, όπως ενδεικτικά πόλεμο, απεργίες, κινήματα, στάσεις, κοινωνικές αναταραχές, επιδημίες, έλλειψη ηλεκτρικής ενέργειας, καυσίμων, πρώτων υλών, ή άλλες ελλείψεις, επιτάξεις, πυρκαϊές, πλημμύρες, αδυναμία μεταφορών , άσκηση κυριαρχικής εξουσίας ή πράξεις δημοσίων αρχών ή άλλες αιτίες ανεξάρτητες από τη θέλησή του.

4. Το Χ.Α. δεν υπέχει ευθύνη για ανόρθωση ζημίας συμμετέχοντα ή οποιουδήποτε τρίτου, που προκαλείται από αδυναμία των υπολογιστών του συστήματος από οποιαδήποτε αιτία, ακόμη και προσωρινή ή για περίπτωση απώλειας των δεδομένων που περιέχονται στο σύστημα ή για οποιαδήποτε δόλια χρήση δεδομένων του συστήματος από τρίτους.

ΜΕΡΟΣ Β΄: Η ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ:

ΓΕΝΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ, ΕΙΔΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΒΑΣΙΚΟΥ ΠΙΝΑΚΑ ΚΑΙ ΕΙΔΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΠΙΝΑΚΑ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Άρθρο 16
Είδη κατάρτισης συναλλαγών και διακανονισμός τους

1. Οι συναλλαγές καταρτίζονται:

a. αυτόματα, επιλεκτικά ή επί τη βάσει προηγούμενης συμφωνίας

b. συνεχώς ή στιγμιαία κατά τη διάρκεια μίας περιόδου

2. Ως αυτόματη νοείται η κατάρτιση, η οποία λαμβάνει χώρα μέσω του συστήματος λόγω ταύτισης εντολών επί τη βάσει προκαθορισμένων κριτηρίων.

3. Ως επιλεκτική νοείται η κατάρτιση συναλλαγής, που λαμβάνει χώρα με πρωτοβουλία συμμετέχοντα, ο οποίος αποδέχεται την υφιστάμενη στο βιβλίο εντολή.

4. Ως προσυμφωνημένη νοείται η συναλλαγή που καταρτίζεται με πρωτοβουλία αμφοτέρων των συμβαλλομένων μερών.

5. Η αυτόματη κατάρτιση μπορεί να είναι στιγμιαία ή συνεχής. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές καταρτίζονται πάντοτε στιγμιαία ενώ η επιλεκτική κατάρτιση είναι πάντοτε συνεχής.

6. Οι συναλλαγές αυτόματης κατάρτισης διακανονίζονται πολυμερώς. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές διακανονίζονται διμερώς ενώ οι συναλλαγές επιλεκτικής κατάρτισης διακανονίζονται πολυμερώς, με δυνατότητα του Προέδρου του Χ.Α. για επιλογή διμερούς διακανονισμού των.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α΄: ΓΕΝΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ

Άρθρο 17
Μέθοδος Αυτόματης Συνεχούς Κατάρτισης («Συνεχής»)

Περίοδος Τ1

1. Κατά τη διάρκεια της περιόδου της Μεθόδου αυτής γίνονται δεκτές προς εκτέλεση από το σύστημα όλες οι εντολές που υπάρχουν στο Βασικό Πίνακα. Η περίοδος της παρούσης Μεθόδου ονομάζεται Τ1.

2. Συμμετέχων με εισηγμένη στο σύστημα εντολή (αγοράς ή πώλησης) δεν επιτρέπεται να εισάγει αντίθετη (πώληση ή αγορά) στην ίδια τιμή ή χωρίς όριο τιμής, πριν παρέλθει τουλάχιστον ένα λεπτό από το χρόνο εισαγωγής της πρώτης εντολής, εφόσον αυτή παραμένει ανεκτέλεστη.

3. Το βάθος αγοράς κατά τη Μέθοδο αυτή ορίζεται σε "Βάθος 3" και παρουσιάζεται αθροιστικά.

4. Ο Βασικός Πίνακας κατά την περίοδο της παρούσης Μεθόδου απαρτίζεται από εντολές αγοράς και πώλησης και διαμορφώνεται ως εξής:

a. Κάθε εντολή σε περίπτωση μη κάλυψης του κριτηρίου ταύτισης καταχωρείται στον Πίνακα σε θέση που της αντιστοιχεί σύμφωνα με τα εξής κριτήρια κατάταξης:

- την τιμή της. Για μεν τις εντολές αγοράς η κατάταξη είναι φθίνουσα, δηλαδή προηγούνται οι εντολές με την μεγαλύτερη τιμή, για δε τις εντολές πώλησης η κατάταξη είναι αύξουσα, δηλαδή προηγούνται οι εντολές με την μικρότερη τιμή.
- το χρόνο εισαγωγής εκάστης στο σύστημα συναλλαγών για εντολές με ίδια τιμή

Οι «ελεύθερες» εντολές αν δεν υπάρχει αντίθετη υφιστάμενη εντολή ώστε να ταυτιστούν, ακυρώνονται.

b. Σε περίπτωση κάλυψης του κριτηρίου ταύτισης με αντίθετη υφιστάμενη εντολή στο σύστημα καταχωρείται συναλλαγή. Η τιμή συναλλαγής προσδιορίζεται πάντα από την τιμή της υφιστάμενης εντολής. Η υφιστάμενη εντολή ταυτόχρονα με την κατάρτιση .της συναλλαγής απομακρύνεται από τον Πίνακα.

c. Σε περίπτωση που το κριτήριο ταύτισης της νεοεισαγόμενης εντολής ικανοποιείται από υφιστάμενες εντολές των οποίων ο αριθμός μετοχών δεν επαρκεί για να καλύψει πλήρως τον αριθμό μετοχών της νεοεισαγόμενης εντολής, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο της τελευταίας καταχωρείται στον Πίνακα σαν υπάρχουσα εντολή σε θέση που της αντιστοιχεί σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης.

Στο σύστημα καταχωρείται η/οι συναλλαγή/ες που προέκυψαν από την μερική ταύτιση της νεοεισαγόμενης εντολής με υφιστάμενες εντολές. Η/Οι υφιστάμενες εντολές που ικανοποίησαν το κριτήριο ταύτισης ταυτόχρονα με την κατάρτιση της συναλλαγής απομακρύνονται από τον Πίνακα. Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο μίας "ελεύθερης" εντολής, που καλύφθηκε μερικώς, καταχωρείται στον Πίνακα σαν οριακή εντολή με τιμή ίση με την τιμή της τελευταίας συναλλαγής που καταρτίστηκε από την αρχική "ελεύθερη εντολή".

d. Σε περίπτωση που τα κριτήρια ταύτισης της νεοεισαγόμενης εντολής ικανοποιούνται από περισσότερες από μία υφιστάμενες εντολές, οι υφιστάμενες εντολές ικανοποιούνται κατά την σειρά κατάταξής τους. Εφόσον η τελευταία από τις υφιστάμενες εντολές που ικανοποιούν το κριτήριο ταύτισης δεν εκτελεστεί πλήρως (έχει μεγαλύτερο αριθμό κινητών αξιών) παραμένει στην θέση της στον Πίνακα με μειωμένο όγκο (αριθμό κινητών αξιών) κατά την ποσότητα που ταυτίσθηκε με την νεοεισαγόμενη εντολή.

5. Τα κριτήρια αυτόματης ταύτισης των εντολών του Πίνακα είναι:

a. Για εντολές πώλησης: να έχουν μικρότερη ή ίση τιμή από την υψηλότερη τιμή εκ των υφισταμένων εντολών αγοράς.

b. Για εντολές αγοράς: να έχουν μεγαλύτερη ή ίση τιμή από την χαμηλότερη τιμή εκ των υφισταμένων εντολών πώλησης.

c. Οι «ελεύθερες» (market) εντολές ικανοποιούν σε κάθε περίπτωση το κριτήριο ταύτισης εφόσον κατά την εισαγωγή τους είναι καταχωρημένες στον Πίνακα υφιστάμενες αντίθετες εντολές.

d. Δεν μπορεί να γίνει ταύτιση και κατ' επέκταση συναλλαγή με υπάρχουσα εντολή που βρίσκεται σε χαμηλότερη θέση στην κατάταξη αν δεν ικανοποιηθούν προηγουμένως οι εντολές που βρίσκονται σε ανώτερες θέσεις.

Άρθρο 18
Μέθοδος Αυτόματης Στιγμιαίας Κατάρτισης
(«Στιγμιαία ή Δημοπρασία»)

Περίοδος Τ2

1. Κατά τη διάρκεια της περιόδου της Μεθόδου αυτής γίνονται δεκτές προς εκτέλεση από το σύστημα όλες οι εντολές που υπάρχουν στο Βασικό Πίνακα. Η περίοδος της Μεθόδου αυτής ονομάζεται Τ2.

2. Το βάθος αγοράς κατά την παρούσα Μέθοδο ορίζεται σε "Βάθος 3" και παρουσιάζεται αθροιστικά.

3. Στο Βασικό Πίνακα κατά την περίοδο αυτής της Μεθόδου κατατάσσονται εντολές ανά αγορές ή πωλήσεις σύμφωνα με:

a. την τιμή τους. Για μεν τις εντολές αγοράς η κατάταξη είναι φθίνουσα, δηλαδή προηγούνται οι εντολές με την μεγαλύτερη τιμή, για δε τις εντολές πώλησης η κατάταξη είναι αύξουσα, δηλαδή προηγούνται οι εντολές με την μικρότερη τιμή. Οι "ελεύθερες" (market) εντολές και οι εντολές στην τιμή δημοπρασίας κατατάσσονται στην υψηλότερη θέση κάθε σειράς με χρονική προτεραιότητα μεταξύ τους.

b. το χρόνο εισαγωγής τους, για εντολές με την ίδια τιμή.

4.Από την ως άνω κατάταξη των εντολών στον Πίνακα προσδιορίζεται η τιμή δημοπρασίας, στην οποία θα καταρτισθούν οι συναλλαγές της Μεθόδου 2, ως εξής:

c. Κάθε τιμή εμφανιζόμενη σε υφιστάμενες εντολές θεωρείται από το σύστημα «υποψήφια τιμή δημοπρασίας».

d. Για κάθε «υποψήφια τιμή δημοπρασίας» υπολογίζεται από το σύστημα, i) το άθροισμα των προσφερόμενων τεμαχίων, των υφιστάμενων εντολών πώλησης με τιμή μικρότερη ή ίση από τη συγκεκριμένη «υποψήφια τιμή», ii) το άθροισμα των ζητούμενων τεμαχίων των υφιστάμενων εντολών αγοράς που έχουν τιμή μεγαλύτερη ή ίση από τη συγκεκριμένη «υποψήφια τιμή», iii) ο «υποψήφιος όγκος συναλλαγής» που αντιστοιχεί στο μικρότερο από τα αντίστοιχα αθροίσματα i) και ii) ανωτέρω.

e. Ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται εκ των "υποψηφίων τιμών δημοπρασίας" αυτή με τον μεγαλύτερο "υποψήφιο όγκο συναλλαγής".

f. Σε περίπτωση που υπάρχουν περισσότερες της μίας «υποψήφιες τιμές δημοπρασίας» με τον ίδιο «υποψήφιο όγκο συναλλαγής» τότε σαν τιμή δημοπρασίας επιλέγεται αυτή που είναι πλησιέστερα στην τιμή αναφοράς. Ως τιμή αναφοράς προκειμένου για τον προσδιορισμό της τιμής δημοπρασίας, λαμβάνεται, σε περίπτωση ανοίγματος συνεδρίασης, η τιμή κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης προσαρμοσμένη, όποτε συντρέχει περίπτωση σύμφωνα με την απόφαση 45/00 του ΔΣ του ΧΑ, όπως ισχύει κάθε φορά, και στρογγυλοποιούμενη στο κοντινότερο βήμα τιμής. Ειδικά για την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης κινητής αξίας στο Χ.Α. η διαπραγμάτευση εκκινεί στην τιμή που έχει ανακοινώσει ο ανάδοχος. Σε κάθε άλλη περίπτωση ως τιμή αναφοράς για τον προσδιορισμό της τιμής δημοπρασίας λαμβάνεται η τιμή στην οποία καταρτίσθηκε η τελευταία συναλλαγή σε συνεχή διαπραγμάτευση, πριν την εκκίνηση της Μεθόδου.

g. Στην περίπτωση που υπάρχουν δύο «υποψήφιες τιμές δημοπρασίας» της προηγούμενης παραγράφου με ίση απόσταση από της ως άνω τιμή αναφοράς τότε σαν τιμή δημοπρασίας επιλέγεται η μέση τιμή τους

5. Οι συναλλαγές συνάπτονται αυτόματα από το σύστημα στην τιμή δημοπρασίας στο τέλος της περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται η Μέθοδος σύμφωνα με τα παρακάτω κριτήρια ταύτισης:

α. Για τις υφιστάμενες εντολές αγοράς, πρέπει να έχουν τιμή μεγαλύτερη ίση της τιμής δημοπρασίας και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι εντολές αγοράς που ικανοποιούν το κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη.

β. Για τις υφιστάμενες εντολές πώλησης, πρέπει να έχουν τιμή μικρότερη ίση από την τιμή δημοπρασίας και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι εντολές πώλησης που ικανοποιούν το κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη.

6. Κατά τη διάρκεια σύναψης των συναλλαγών απαγορεύεται στους συμμετέχοντες η διαβίβαση εντολών καθώς δεν γίνεται καταχώρισή τους στο Βιβλίο.

7 .Μετά την ολοκλήρωση των συναλλαγών, οι ανεκτέλεστες εντολές καθώς και το τυχόν ανεκτέλεστο υπόλοιπο ελεύθερων ή εντολών στην τιμή δημοπρασίας, που καλύφθηκαν μερικώς παραμένουν στον Πίνακα σαν οριακές εντολές με τιμή ίση της τιμής δημοπρασίας και διατηρώντας τη σήμανση χρόνου τους. Ελεύθερες ή εντολές στην τιμή δημοπρασίας, που δεν έχουν ούτε μερικά εκτελεστεί, διαγράφονται από τον Πίνακα.

Άρθρο 19
Μέθοδος Επιλεκτικής Κατάρτισης ("Επιλεκτική")

Περίοδος Τε .

1. Κατά τη διάρκεια της περιόδου Μεθόδου αυτής γίνονται δεκτές προς εκτέλεση από το σύστημα όλες οι εντολές του Πίνακα Ειδικών Όρων. Η περίοδος της Μεθόδου ονομάζεται Τε.

2. Το βάθος αγοράς στον Πίνακα Ειδικών Όρων είναι απεριόριστο και παρουσιάζεται αναλυτικά ανά εντολή.

3. Ο Πίνακας Ειδικών Όρων διαμορφώνεται με κατάταξη των σχετικών εντολών ανεξάρτητα από τη συνθήκη διαπραγμάτευσής τους ανά αγορές ή πωλήσεις σύμφωνα με:

a. την τιμή τους. Για μεν τις εντολές αγοράς η κατάταξη είναι φθίνουσα, δηλαδή προηγούνται οι εντολές με την μεγαλύτερη τιμή, για δε τις εντολές πώλησης η κατάταξη είναι αύξουσα, δηλαδή προηγούνται οι εντολές με την μικρότερη τιμή. Οι "ελεύθερες" (market) εντολές κατατάσσονται στην υψηλότερη θέση κάθε σειράς

b. το χρόνο εισαγωγής τους, για εντολές με την ίδια τιμή.

4. Η εκτέλεση εντολών στον Πίνακα δεν διενεργείται αυτόματα από το σύστημα αλλά με επιλογή από το συμμετέχοντα (hit&take) μίας υφιστάμενης στον Πίνακα εντολής. Ο συμμετέχων του οποίου η εντολή επελέγη από άλλο συμμετέχοντα προς κατάρτιση συναλλαγής δεν δικαιούται να αρνηθεί την. κατάρτιση.

Άρθρο 20
Προσυμφωνημένες συναλλαγές πακέτων,
συμψηφιστικών πακέτων και πακέτων με επαναγορά
την ίδια ημέρα («Πακέτα»)

Περίοδος Τ3

1. Κατά τη διάρκεια της περιόδου που ο Πίνακας Προ-

συμφωνημένων συναλλαγών είναι ανοικτός μπορούν να δηλωθούν στο σύστημα διαπραγμάτευσης συναλλαγές που καταρτίζονται με τη Μέθοδο των Προσυμφωνημένων Συναλλαγών

2. Η περίοδος της παρούσης Μεθόδου ονομάζεται Τ3

3. Για τη δημιουργία του Πίνακα Προσυμφωνημένων Συναλλαγών πρέπει να πληρούνται οι εξής προϋποθέσεις:

a. Οι εντολές είναι υποχρεωτικά απλές και εισάγονται το αργότερο πέντε λεπτά πριν από την εκπνοή της περιόδου της Μεθόδου.

b. Εντολές πώλησης δεν καταχωρούνται στο Βιβλίο και δεν διαβιβάζονται στον Πίνακα, εάν κατά το χρόνο εισαγωγής τους: είτε α) η εμφανιζόμενη στο σύστημα προσφορά για πώληση της συγκεκριμένης κινητής αξίας είναι σε τιμή που αντιστοιχεί στο κατώτερο όριο ημερήσιας διακύμανσης της κινητής αξίας και η προσφερόμενη ποσότητα είναι μεγαλύτερη από την ποσότητα των κινητών αξιών που προσφέρονται με την συγκεκριμένη συναλλαγή είτε β) η εμφανιζόμενη στο σύστημα ζήτηση για αγορά της συγκεκριμένης κινητής αξίας είναι σε τιμή που αντιστοιχεί στο ανώτερο όριο ημερήσιας διακύμανσης της κινητής αξίας και η προσφερόμενη ποσότητα είναι μεγαλύτερη από την ποσότητα των κινητών αξιών που προσφέρονται με την συγκεκριμένη συναλλαγή.

c. Η αξία κάθε εντολής πρέπει υποχρεωτικά να είναι ίση ή μεγαλύτερη κάποιου ποσού ή αριθμού κινητών αξιών, που προσδιορίζεται ανά κινητή αξία στο Μέρος Γ΄ της παρούσης

d. Οι εντολές πρέπει υποχρεωτικά να προέρχονται στο μεν ένα σκέλος (πώλησης ή αγοράς) από ένα μόνο Φυσικό ή Νομικό πρόσωπο (παραγγελέα - πελάτη ή από συμμετέχοντα που ενεργεί για ίδιο λογαριασμό) στο δε άλλο σκέλος (αγορά ή πώληση) για λογαριασμό το πολύ μέχρι τριών Φυσικών ή Νομικών προσώπων (παραγγελέων - πελατών ή και από συμμετέχοντα που ενεργεί για ίδιο λογαριασμό). Εννοείται ότι δεν μπορεί να εμφανίζεται το ίδιο νομικό ή φυσικό πρόσωπο σαν αγοραστής και πωλητής.

e. Η τιμή της εντολής προς κατάρτιση συναλλαγής δεν μπορεί να αποκλίνει από την τιμή αναφοράς, παρά μόνο όπου αυτό επιτρέπεται σύμφωνα με τις αποφάσεις υπ' αρ. 71/2.4.96 και 15/175/9.11.99 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ως τιμή αναφοράς ορίζεται:

i. Η τιμή της τελευταίας συναλλαγής, που πραγματοποιήθηκε με Συνεχή, Στιγμιαία ή Επιλεκτική Μέθοδο.

ii. Εάν δεν υφίσταται κατά τη συνεδρίαση της ημέρας εκείνης τέτοια συναλλαγή, η τιμή κλεισίματος (ΥΠΕΘΟ 8173/Β444/11.3.98) της προηγούμενης ημέρας,

iii. Εάν έχει διαμορφωθεί η τιμή κλεισίματος της ημέρας εκείνης, η τιμή αυτή.

4. Η κατάρτιση μίας συναλλαγής Πακέτου πραγματοποιείται γενικά ως εξής:

a. Η εντολή πώλησης εισάγεται πρώτη στο σύστημα και περιέχει πέραν των λοιπών στοιχείων τον κωδικό του αντισυμβαλλόμενου συμμετέχοντα, ο οποίος ειδοποιείται με σχετικό μήνυμα από το σύστημα για την ανάγκη αποδοχής της δήλωσης βουλήσεως για κατάρτιση του Πακέτου.

b. Η αποδοχή της εντολής πώλησης πρέπει να διενεργηθεί από το συμμετέχοντα εντός πέντε λεπτών, άλλως, η εντολή ακυρώνεται.

c. Στις περιπτώσεις εξαιρέσεων από την προϋπόθεση που αφορά την τιμή της συναλλαγής ή γενικότερα για συναλλαγές αξίας άνω των 600.000 Ευρώ, που ρυθμίζονται στις ως άνω αποφάσεις 71/2.4.96 και 15/175/9.11.99 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως εκάστοτε ισχύουν, η εισαγωγή των εντολών για κατάρτιση προσυμφωνημένης συναλλαγής πακέτου πραγματοποιείται από τους εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους του ΧΑ. Της εισαγωγής της εντολής προηγείται υποχρεωτικά η αποστολή κωδικοποιημένου μηνύματος από τους εξουσιοδοτημένους χρήστες των αντισυμβαλλομένων μελών προς τους εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους του ΧΑ, στο οποίο δηλώνονται τα στοιχεία της συναλλαγής που προσδιορίζονται στο ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V της παρούσας.

d. Για την κατάρτιση της συναλλαγής απαιτείται προηγούμενος έλεγχος της συνδρομής όλων των ως άνω προϋποθέσεων και έγκριση που παρέχεται στο ΟΑΣΗΣ από τους ειδικά προς τούτο εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους του Χ.Α. Η συναλλαγή ανακοινώνεται μετά την κατάρτισή της στους συμβαλλόμενους συμμετέχοντες από το σύστημα με σχετικό μήνυμα σύμφωνα με το ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V της παρούσης.

e. Έγκριση της συναλλαγής παρέχεται και εκτός της περιόδου της παρούσης Μεθόδου σε χρόνο που ορίζεται από τον Πρόεδρο του ΔΣ του Χ.Α.

5. Ειδικά για τα Συμψηφιστικά Πακέτα απαιτείται επιπρόσθετα:

a. Να πληρούνται οι προϋποθέσεις του αρθρ. 24 Ν. 1806/88, όπως ισχύει.

b. Οι εντολές αγοράς ή πώλησης με τους ως άνω περιορισμούς προσώπων, αξίας και αποκλίσεων τιμής να προέρχονται από τον ίδιο συμμετέχοντα.

6. Ειδικά για τα Πακέτα με Επαναγορά την ίδια ημέρα ισχύουν τα εξής:

a. Απαιτείται επιπρόσθετα να εξετάζεται η πλήρωση των προϋποθέσεων του αρθρ. 20 Ν. 1806/88, όπως ισχύει, ενδεικτικά εντολέας του συμμετέχοντα πωλητή είναι αποκλειστικά πιστωτικό ίδρυμα, ασφαλιστική εταιρεία, αμοιβαίο κεφάλαιο ή εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

b. Η τιμή της συναλλαγής καθορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο αρθρ. 20 Ν. 1806/88, όπως ισχύει ενώ δεν εφαρμόζεται η παρ. 3 (b) του παρόντος.

d. Κατά παρέκκλιση των παρ. 4 (a) και 4 (b) του παρόντος, η εισαγωγή των εντολών για την κατάρτιση των συναλλαγών αυτών διενεργείται πάντοτε σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 4 (c) του παρόντος άρθρου.

7. Πληροφορίες για τις προσυμφωνημένες συναλλαγές αναγράφονται:

a. σε μήνυμα που αποστέλλεται στους συμμετέχοντες από το σύστημα.

b. στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της ίδιας ημέρας με ένδειξη του τρόπου και του λόγου καταρτίσεώς της.

8. Η τιμή των προσυμφωνημένων συναλλαγών δεν τροποποιεί τις εμφανιζόμενες στο σύστημα πληροφορίες για την ελάχιστη - μέγιστη τιμή και την τιμή τελευταίας πράξης και κατ' επέκταση τις δημοσιευόμενες στο Η.Δ.Τ. αντίστοιχες τιμές. Η αξία και ο όγκος των συναλλαγών αυτών περιλαμβάνονται στο δημοσιευόμενο συνολικό όγκο και αξία συναλλαγών ανά κινητή αξία, κλάδο και αγορά, στο ΗΔΤ.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β΄ : ΕΙΔΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΒΑΣΙΚΟΥ ΠΙΝΑΚΑ

Άρθρο 21
Μέθοδος Αυτόματης Συνεχούς Κατάρτισης με τιμή στο κλείσιμο ("Συνεχής στο Κλείσιμο")

Περίοδος "Τκλείσιμο"

1. Η περίοδος κατά την οποία πραγματοποιούνται συ-

ναλλαγές με την παρούσα Μέθοδο ονομάζεται " Τ κλείσιμο".

2. Οι συναλλαγές επί οριακών εντολών που έχουν διαβιβαστεί στο σύστημα κατά τις περιόδους Συνεχούς ή Στιγμιαίας Διαπραγμάτευσης καθώς και εκείνες επί εντολών με τιμή «στο κλείσιμο» καταρτίζονται στην περίοδο κλεισίματος και μόνον στην «τιμή κλεισίματος» όπως αυτή προσδιορίζεται στην απόφαση Υπουργού Οικονομίας & Οικονομικών 8173/Β.444/11.3.98, όπως ισχύει κάθε φορά, σύμφωνα με το κριτήριο ταύτισης αντίθετων εντολών.

3. Στην περίοδο "Τ κλείσιμο" επιτρέπεται η διαβίβαση στο σύστημα αποκλειστικά εντολών με τιμή "στο κλείσιμο".

4. Κατά την «Τ κλείσιμο», ο Βασικός Πίνακας διαμορφώνεται ως εξής:

a. Σε κάθε περίπτωση, και ανεξάρτητα από το αν εισήχθησαν στο σύστημα κατά την περίοδο πριν το κλείσιμο, οι εντολές με τιμή, «στο κλείσιμο» λαμβάνουν χρονική προτεραιότητα μόνον κατά την έναρξη της «Τ κλείσιμο».

b. Οριακές εντολές που εισήχθησαν στο σύστημα κατά τις προηγούμενες του κλεισίματος περιόδους και παρέμειναν ανεκτέλεστες, μπορούν να εκτελεστούν κατά την περίοδο αυτή στην «τιμή κλεισίματος» εφόσον υπάρχουν αντίθετες εντολές και:

- Οι εντολές αγοράς έχουν τιμή μεγαλύτερη ή ίση με την τιμή κλεισίματος.
- Οι εντολές πώλησης έχουν τιμή μικρότερη ή ίση με την τιμή κλεισίματος.

5. Η εκτέλεση των εντολών κατά την περίοδο «Τ κλείσιμο» καθορίζεται από το κριτήριο της τιμής και του χρόνου, σύμφωνα με το οποίο οι καταχωρημένες εντολές έχουν την ακόλουθη σειρά εκτέλεσης κατά προτεραιότητα:

a. Προηγούνται οι οριακές εντολές με τιμή «καλύτερη» της τιμής κλεισίματος, όπου καλύτερη τιμή για τις εντολές αγοράς νοούνται οι εντολές με τιμή μεγαλύτερη της τιμής κλεισίματος και αντίστοιχα για τις εντολές πώλησης καλύτερες εννοούνται οι εντολές πώλησης με τιμή μικρότερη της τιμής κλεισίματος.

b. Ακολουθούν οι οριακές εντολές με τιμή "ίση" με την «τιμή κλεισίματος».

c. Ακολουθούν οι εντολές κλεισίματος που εισήχθησαν κατά τις περιόδους πριν το κλείσιμο.

d. Ακολουθούν οι εντολές με συνθήκη ΣΤΟΠ που ενεργοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου «Τ κλείσιμο».

e. Δεν μπορεί να γίνει ταύτιση και κατ' επέκταση συναλλαγή με υπάρχουσα εντολή που βρίσκεται σε χαμηλότερη θέση στην κατάταξη αν δεν ικανοποιηθούν προηγουμένως οι εντολές που βρίσκονται σε ανώτερες θέσεις.

f. Η υφιστάμενη εντολή ταυτόχρονα με την κατάρτιση της συναλλαγής απομακρύνεται από τον Πίνακα.

g. Σε περίπτωση που το κριτήριο ταύτισης της νεοεισαγόμενης εντολής ικανοποιείται από υφιστάμενες εντολές των οποίων ο αριθμός κινητών αξιών δεν επαρκεί για να καλύψει πλήρως τον αριθμό μετοχών της νεοεισαγόμενης εντολής, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο της τελευταίας παραμένει στον Πίνακα σε θέση που της αντιστοιχεί σύμφωνα με τα χρονικό κριτήριο κατάταξης. Στο σύστημα καταχωρείται η/οι συναλλαγή/ές που προέκυψαν από την μερική ταύτιση της νεοεισαγόμενης εντολής με υφιστάμενες εντολές. Η/Οι υφιστάμενες εντολές που ικανοποίησαν το κριτήριο ταύτισης ταυτόχρονα με την κατάρτιση της συναλλαγής απομακρύνονται από τον Πίνακα.

h. Σε περίπτωση που τα κριτήρια ταύτισης της νεοεισαγόμενης εντολής ικανοποιούνται από περισσότερες από μία υφιστάμενες εντολές, οι υφιστάμενες εντολές ικανοποιούνται κατά την σειρά κατάταξής τους. Εφόσον η τελευταία από τις υφιστάμενες εντολές που ικανοποιούν το κριτήριο ταύτισης δεν εκτελεστεί πλήρως (έχει μεγαλύτερο αριθμό κινητών αξιών) παραμένει στην θέση της στον Πίνακα με μειωμένο όγκο (αριθμό κινητών αξιών) κατά την ποσότητα που ταυτίσθηκε με την νεοεισαγόμενη εντολή.

Άρθρο 22
Μέθοδος Εκποιήσεων («Εκποιήσεις»)

Περίοδος Τεκ

1. Στο Χ.Α. γνωστοποιείται, το αργότερο την προηγούμένη εργάσιμη της ημέρας εκποίησης, η απόφαση και η ανακοίνωση του Τμήματος Χρηματιστηρίων Αξιών της Δ/νσης Πιστωτικών & Δημοσιονομικών Υποθέσεων της Γενικής Δ/νσης Οικονομικής Πολιτικής του Υπουργείου Οικονομίας & Οικονομικών σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας για την εκποίηση ορισμένης ποσότητας κινητών αξιών συγκεκριμένης κατηγορίας οι οποίες βρίσκονται καταχωρημένες σε Λογαριασμό Μερίδας που έχει ανοιχθεί και τηρείται στο ΣΑΤ σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 65 ή 79Α του Κανονισμού Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών όπως ισχύει (9820/154/16.3.1999 Απόφαση του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς).

Στην απόφαση και στην ανακοίνωση, που δημοσιεύονται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών, ορίζονται:

α) η ημερομηνία εκποίησης.

β) ο συμμετέχων (μέλος) που θα πραγματοποιήσει την εκποίηση και

γ) ο υπάλληλος του πλειστηριασμού προκειμένου για την παρουσία του στο γραφείο του συμμετέχοντα (μέλους), ο οποίος έχει αναλάβει την εκποίηση.

δ) το επιτρεπόμενο ποσοστό απόκλισης από την τιμή κλεισίματος της ημέρας εκποίησης, όπως αυτό προσδιορίζεται την ημέρα εκποίησης. Το ποσοστό αυτό κινείται υποχρεωτικά εντός των ορίων διακύμανσης που εκάστοτε ισχύουν για την εκποιούμενη κινητή αξία.

2. Ειδικά σε περίπτωση αναγκαστικής εκποίησης δεσμευμένων μετοχών σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 2 (Δ) του Ν. 2733/99 ο επισπεύδων τον πλειστηριασμό οφείλει γα προσκομίσει στο Χ.Α. έγγραφη δήλωση στην οποία να βεβαιώνει ότι το κοινό έχει ενημερωθεί, με ανακοίνωση δια του τύπου, ότι οι μετοχές που θα εκποιηθούν θα παραμείνουν δεσμευμένες και μετά την εκποίηση

3. Το ΧΑ, παραλαμβάνοντας την ως άνω απόφαση φροντίζει: α) να ενημερώσει τον ΣΜΕΧΑ ο οποίος με τη σειρά του ενημερώνει τα μέλη του, β) να ανακοινώσει μέσω των τερματικών των μελών τα στοιχεία της εκποίησης πριν την έναρξη της περιόδου της Συνεχούς Διαπραγμάτευσης της ημέρας εκείνης και .

4. Η εκποίηση ξεκινάει πέντε λεπτά (5΄) μετά τον προσδιορισμό της τιμής κλεισίματος της κινητής αξίας της ημέρας εκποίησης και διαρκεί για τα επόμενα είκοσι λεπτά (20΄) (Περίοδος Εκποίησης ή "Τεκ"). Καθ' όλη τη διάρκεια της εκποίησης, οι συμμετέχοντες εισάγουν στο σύστημα οριακές εντολές αγοράς με τιμές εντός του στην παρ. 1 (δ) του παρόντος καθοριζομένου ποσοστού απόκλισης. Στο Βασικό Πίνακα εμφανίζεται η υψηλότερη τιμή αγοράς και η ζητούμενη ποσότητα κινητών αξιών που

αντιστοιχεί σε αυτή. Κατά το τελευταίο λεπτό της εκποίησης, ο συμμετέχων που έχει οριστεί ως αρμόδιος για την εκποίηση εισάγει στον Πίνακα ελεύθερη εντολή (εντολή τύπου market). Η εντολή πώλησης δεν προσμετράται στο πιστωτικό όριο του συμμετέχοντα, ο οποίος κατά τη διάρκεια της περιόδου Τεκ έχει πρόσβαση σε απεριόριστο βάθος του Βασικού Πίνακα.

5. Κατά τη διάρκεια της εκποίησης, κανένας άλλος συμμετέχων εκτός από το μέλος που την διενεργεί δεν μπορεί να εισάγει εντολές πώλησης στο σύστημα. Σε περίπτωση που κάποιος άλλος συμμετέχων εισαγάγει εντολές πώλησης, οι συναλλαγές που τυχόν θα προκύψουν από αυτές τις εντολές είναι άκυρες και στο συμμετέχοντα αυτόν θα επιβληθούν οι προβλεπόμενες από τη χρηματιστηριακή νομοθεσία κυρώσεις. Ο συμμετέχων - αρμόδιος για την εκποίηση μπορεί να εισάγει στο ΟΑΣΗΣ και εντολές αγοράς.

6. Συναλλαγές, που προέκυψαν από εντολές αγοράς που εισήχθησαν στο σύστημα μετά την εισαγωγή της πιο πάνω εντολής πώλησης, είναι άκυρες. Οι συναλλαγές συνάπτονται αυτόματα (στιγμιαία), στο τέλος της περιόδου της εκποίησης (Τεκ}.

7. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια της εκποίησης δημοσιεύονται μεν στο Η.Δ.Τ., δεν τροποποιούν όμως τις εμφανιζόμενες στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών πληροφορίες που σχετίζονται με την ελάχιστη - μέγιστη τιμή, την τιμή κλεισίματος, τους χρηματιστηριακούς δείκτες και κατ' επέκταση τις δημοσιευόμενες στο Η .Δ. Τ .αντίστοιχες τιμές.

8. Ενημέρωση για τις συναλλαγές που προκύπτουν από την παρούσα Μέθοδο αποστέλλεται από το ΧΑ μετά την ολοκλήρωσή της στο Τμήμα Χρηματιστηρίων Αξιών της Δ/νσης Πιστωτικών & Δημοσιονομικών Υποθέσεων της Γενικής Δ/νσης Οικονομικής Πολιτικής του Υπουργείου Οικονομίας & Οικονομικών και από το συμμετέχοντα που διενήργησε την εκποίηση στον υπάλληλο του πλειστηριασμού με τηλεομοιοτυπικό ή ηλεκτρονικό μήνυμα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ΄: ΕΙΔΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΠΙΝΑΚΑ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Άρθρο 23 Γενικά

1. Ειδικές μέθοδοι του Πίνακα Προσυμφωνημένων συναλλαγών είναι:

a. Το Πακέτο Διακανονισμού.

b. Το Πακέτο για τη Διάθεση στο επενδυτικό κοινό («Πακέτο Διάθεσης»

c. Το Πακέτο στον Ειδικό Διαπραγματευτή πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης («Πακέτο Ειδικού»)

d. Το Πακέτο της ΝΕ.Χ.Α. μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης («Πακέτο ΝΕ.Χ.Α.»)

2. Οι ως άνω μέθοδοι καταρτίζονται στις εξής περιόδους:

a. Το Πακέτο Διακανονισμού την Τ1.

b. Τα Πακέτο Διάθεσης και το Πακέτο Ειδικού πριν την με τις Γενικές Μεθόδους έναρξη διαπραγμάτευσης των αξιών, σε περίοδο που ορίζεται κατά περίπτωση από τον Πρόεδρο του ΔΣ του ΧΑ.

c. Το Πακέτο ΝΕ.Χ.Α. στην Τ3

3. Και οι εντολές για τις ως άνω ειδικές προσυμφωνημένες συναλλαγές διαβιβάζονται στον Πίνακα Προσυμφωνημένων Συναλλαγών, ο οποίος καταρτίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα του παρόντος Κεφαλαίου κατωτέρω.

4. Πληροφορίες για τις ειδικές προσυμφωνημένες συναλλαγές αναγράφονται:

α) σε μήνυμα που αποστέλλεται στους συμμετέχοντες από το σύστημα.

β) στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της ίδιας ημέρας με ένδειξη του τρόπου και του λόγου καταρτίσεώς της.

5. Η τιμή των ειδικών προσυμφωνημένων συναλλαγών δεν τροποποιεί τις εμφανιζόμενες στο σύστημα πληροφορίες για την ελάχιστη - μέγιστη τιμή και την τιμή τελευταίας πράξης και κατ' επέκταση τις δημοσιευόμενες στο Η.Δ.Τ. αντίστοιχες τιμές. Η αξία και ο όγκος των συναλλαγών αυτών περιλαμβάνονται στο δημοσιευόμενο συνολικό όγκο και αξία συναλλαγών ανά κινητή αξία, κλάδο και αγορά, στο ΗΔΤ.

Άρθρο 24 Πακέτο Διακανονισμού

1. Προκειμένου για την κατάρτιση της συναλλαγής πακέτου διακανονισμού εφαρμόζεται αναλογικά το αρθρ. 20 της παρούσης.

2. Ειδικά για τη συγκεκριμένη συναλλαγή ισχύει επιπρόσθετα το εξής:

α) Αγοραστής είναι υποχρεωτικά συμμετέχων που ενεργεί για κάλυψη υποχρεώσεών του προς την εκκαθάριση (αρθρ. 34 Κανονισμού Εκκαθάρισης και Λειτουργίας του ΣΑΤ). Εντολέας της αγοράς είναι αποκλειστικά ο ίδιος που ενεργεί για ίδιο λογαριασμό. Τα συμβαλλόμενα μέρη θα πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξουν τη σύννομη κατάρτιση της συγκεκριμένης συναλλαγής, όποτε τους ζητηθεί από το Χ.Α.

β) Δεν εφαρμόζεται ο περιορισμός της παρ. 2 (c) του αρθρ. 20 της παρούσης παρά μόνο για Συμψηφιστικό Πακέτο, στο οποίο ο ίδιος συμμετέχων ενεργεί ως αγοραστής για ίδιο λογαριασμό και εκπροσωπεί και τον παραγγελέα - πωλητή. Η αξία της συμψηφιστικής συναλλαγής είναι υποχρεωτικά το λιγότερο 600.000 Ευρώ.

γ) Οι αποκλίσεις της τιμής της συναλλαγής από την τιμή αναφοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στις αποφάσεις 71/2.4.96, 126/24.2.98 και 138/18.8.98 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς δεν ισχύουν.

δ) Για την κατάρτιση της συναλλαγής εφαρμόζονται οι παρ. 4(a) και 4(b) του αρθρ. 20 της παρούσης εκτός εάν η συναλλαγή έχει αξία άνω των 600.000 Ευρώ, οπότε η συναλλαγή καταρτίζεται κατ' εφαρμογή της παρ. 4(c) της παρούσης.

Άρθρο 25 Πακέτα Διάθεσης

1. Προκειμένου να μεταβιβασθούν κινητές αξίες, νεοεισαγόμενες ή ήδη εισηγμένες, για την αγορά των οποίων εκδηλώθηκε ενδιαφέρον από το επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του ενημερωτικού δελτίου που ενέκρινε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη Δημόσια Διάθεση των αξιών εφαρμόζεται άπαξ η παρακάτω διαδικασία:

a. Οι εντολές που διαβιβάζονται στον Πίνακα είναι υποχρεωτικά απλές.

b. Οι συμμετέχοντες που πρόκειται να συμβληθούν καταθέτουν στο Χ.Α. έγγραφη δήλωση με την οποία αναφέρουν ότι προτίθενται να καταρτίσουν χρηματιστηριακή

συναλλαγή για τη μεταβίβαση από τον πωλητή στους επενδυτές, κινητών αξιών που αποτέλεσαν αντικείμενο προσφοράς, με ή χωρίς δημόσια εγγραφή.

c. Η καταχώριση της συναλλαγής στο σύστημα συναλλαγών γίνεται από το Αρμόδιο Τμήμα της Διεύθυνσης Συναλλαγών σε τιμή που δεν μπορεί να διαφέρει από την τιμή που προσδιορίστηκε από τον ανάδοχο κατά το στάδιο εκδήλωσης ενδιαφέροντος από τους επενδυτές.

d. Ο συμμετέχων που διαβιβάζει την εντολή πώλησης ενεργεί για λογαριασμό του πωλητή ή των πωλητών των αξιών που απετέλεσαν κατά τα άνω αντικείμενο προσφοράς στους επενδυτές. Τα στοιχεία του εντολέα ή των εντολέων αναφέρονται ρητώς στην κατά τα άνω έγγραφη δήλωση που υποβάλλει ο συμμετέχων στο Χ.Α.

e. Ο συμμετέχων που διαβιβάζει την εντολή αγοράς ενεργεί σύμφωνα με τις οδηγίες του κυρίου αναδόχου, για λογαριασμό των επενδυτών που εξεδήλωσαν ενδιαφέρον να αγοράσουν τις κινητές αξίες. Το μέλος αυτό υποχρεούται, εφόσον του ζητηθεί, να καταθέσει το ΔΣ του ΧΑ τα πλήρη στοιχεία των αγοραστών επενδυτών. Στην περίπτωση αυτή τα πάσης φύσεως στοιχεία και παραστατικά που απαιτούνται για την κατάρτιση της συναλλαγής αυτής μπορεί να εκδίδονται συγκεντρωτικά στο όνομα του κύριου αναδόχου σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις οικείες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. Ειδικά για νεοεισαγόμενες κινητές αξίες:

a. Η ως άνω διαδικασία εφαρμόζεται μετά την απόφαση του ΔΣ για έγκριση εισαγωγής των αξιών και πριν την έναρξη διαπραγμάτευσής τους.

b. Τα στοιχεία των επενδυτών αγοραστών υποβάλλονται υποχρεωτικά κατά την υποβολή της αίτησης για την έγκριση της διασποράς των προς εισαγωγή αξιών από τον κύριο ανάδοχο και την εκδότρια εταιρία στο Δ.Σ. του ΧΑ με αναλυτική κατάσταση σε εφαρμογή της περίπτωσης 4 (υπό στοιχείο β)) του τμήματος ΙΙ του άρθρου 3 του Π.Δ. 350/1985 όπως αντικαταστάθηκε από την παράγραφο 5 του άρθρου 1 του Ν. 2651/1998.

c. Η συναλλαγή διακανονίζεται σύμφωνα με την παρ. 4 του αρθρ. 37 του Κανονισμού Εκκαθάρισης.

Άρθρο 26
Πακέτο Ειδικού Διαπραγματευτή
πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης

1. Προκειμένου να μεταβιβαστούν σε Ειδικό Διαπραγματευτή της Κύριας, Παράλληλης αγοράς ή της ΝΕ.Χ.Α. με χρηματιστηριακή συναλλαγή νεοεισαχθείσες δεσμευμένες ή μη δεσμευμένες αξίες των οποίων την εισαγωγή ενέκρινε το ΔΣ του ΧΑ εφαρμόζεται άπαξ σε χρόνο που ορίζεται με την περί εισαγωγής απόφαση του ΔΣ του ΧΑ, η ακόλουθη διαδικασία:

a. Μετά την απόφαση του ΔΣ του ΧΑ που εγκρίνει την εισαγωγή των αξιών και μέχρι τρεις ημέρες πριν την έναρξη διαπραγμάτευσής τους οι συμμετέχοντες που πρόκειται να συμβληθούν με τον Ειδικό Διαπραγματευτή, καταθέτουν στο ΧΑ έγγραφη δήλωση στην οποία αναφέρουν ότι προτίθενται να καταρτίσουν χρηματιστηριακή συναλλαγή για τη μεταβίβαση από τους πελάτες τους στον Ειδικό Διαπραγματευτή δεσμευμένων ή μη κινητών αξιών .

b. Η καταχώρηση της συναλλαγής στο σύστημα γίνεται από εξουσιοδοτημένους υπάλλήλους του ΧΑ σε τιμή που δεν μπορεί να διαφέρει από την τιμή που προσδιορίστηκε από τον ανάδοχο κατά το στάδιο εκδήλωσης ενδιαφέροντος από τους επενδυτές.

c. Προκειμένου για τη μεταβίβαση δεσμευμένων αξιών, θα πρέπει οι συμμετέχοντες, μαζί με την έγγραφη δήλωση, να προσκομίσουν στους εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους του ΧΑ την απόφαση του ΔΣ του ΧΑ περί αποδέσμευσης των δεσμευμένων μετοχών.

d. Ο συμμετέχων που διαβιβάζει την απλή εντολή πώλησης ενεργεί για λογαριασμό του πωλητή ή των πωλητών των αξιών που πρόκειται να μεταβιβαστούν στον Ειδικό Διαπραγματευτή. Τα στοιχεία του εντολέα ή των εντολέων αναφέρονται ρητά στην κατά τα άνω έγγραφη δήλωση που υποβάλλει ο συμμετέχων στο Χ.Α.

2. Οι συναλλαγές διακανονίζονται σύμφωνα με το αρθρ. 37 παρ. 4 του Κανονισμού Εκκαθάρισης.

Άρθρο 27
Πακέτα Δεσμευμένων Μετοχών ΝΕ.Χ.Α.
μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης

1. Οι μεταβιβάσεις δεσμευμένων μετοχών που προβλέπονται στις περιπτώσεις β, δ, και ε της παρ. 3 του άρθρου 2 (Δ) του Ν. 2733/1999 καθώς και όλες οι μεταβιβάσεις δεσμευμένων μετοχών σε ειδικό διαπραγματευτή που διενεργούνται μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης γίνονται καθ' όλο το διάστημα που διαρκεί η κατά το άρθρο 2 Ν. 2733/1999 δέσμευση των μετοχών και μέχρι την οριστική αποδέσμευση τους, με ταύτιση εντός κύκλου εντολών δύο συμμετεχόντων για αγορά και πώληση ισόποσων μετοχών υπό τους ειδικότερους όρους και την διαδικασία που ακολουθεί:

a. Οι συγκεκριμένες συναλλαγές δύνανται να πραγματοποιηθούν μόνο στις περιοριστικά αναφερόμενες στον Ν. 2733/1999 περιπτώσεις και μόνο εφόσον πληρούνται οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις που καθορίζονται στην απόφαση του ΔΣ του ΧΑ υπ' αρ. 38/00 (ΦΕΚ Β' 570) με θέμα "Ειδικότερα θέματα δέσμευσης".

b. Προκειμένου για τη μεταβίβαση των δεσμευμένων μετοχών σύμφωνα με την παρούσα μέθοδο, οι συμμετέχοντες δηλώνουν εγγράφως κατά τη διάρκεια της περιόδου Πακέτων στο ΧΑ την πρόθεσή τους να προβούν σε μεταβίβαση δεσμευμένων μετοχών. Επιπλέον της ως άνω έγγραφης δήλωσης, τα μέλη προσκομίζουν στους εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους του ΧΑ τα ακόλουθα έγγραφα:

i. την απόφαση του ΔΣ του ΧΑ περί αποδέσμευσης των δεσμευμένων μετοχών,

ii. την απόφαση του ΔΣ του ΧΑ περί αποδέσμευσης των δεσμευμένων μετοχών και την απόφαση του ΔΣ του ΧΑ περί μεταβίβασης, σε περίπτωση μεταβίβασης δεσμευμένων μετοχών που εμπίπτει στην υπό στοιχείο β περίπτωση της παραγράφου 3 του άρθρου 2 (Δ) του Ν. 2733/99.

iii. επιπλέον των υπό στοιχείων α και β, σε περίπτωση μεταβίβασης δεσμευμένων μετοχών σε Ειδικό Διαπραγματευτή που διενεργείται μετά την πρώτη ημέρα της διαπραγμάτευσης, την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που προβλέπεται στο άρθρο 9 της 7Δ/182/25.1.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

c. Οι εξουσιοδοτημένοι υπάλληλοι του ΧΑ παραλαμβάνουν τις έγγραφες δηλώσεις των μελών, διαπιστώνουν αν πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις και εγκρίνουν την κατάρτιση της συναλλαγής.

d. Η τιμή της υπό κατάρτιση συναλλαγής δεν μπορεί να αποκλίνει από την τιμή αναφοράς, παρά μόνο όπου αυτό επιτρέπεται σύμφωνα με τις αποφάσεις υπ' αρ. 71/2.4.96 και 15/175/9.11.99 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ως τιμή αναφοράς ορίζεται:

i. Η τιμή της τελευταίας συναλλαγής, που πραγματοποιήθηκε με Συνεχή ή Στιγμιαία Μέθοδο.

ii. Εάν δεν υφίσταται κατά τη συνεδρίαση της ημέρας εκείνης τέτοια συναλλαγή, η τιμή κλεισίματος (ΥΠΕΘΟ 8173/Β444/11.3.98) της προηγούμενης ημέρας,

iii. Εάν έχει διαμορφωθεί η τιμή κλεισίματος της ημέρας εκείνης, η τιμή αυτή.

e. Οι συναλλαγές που προκύπτουν από την κατά τα άνω ταύτιση των απλών εντολών των μελών καταρτίζονται με την καταχώρησή τους στο σύστημα συναλλαγών. Η καταχώρηση μπορεί να γίνεται εντός περιόδου Τ3. Οι συμμετέχοντες παρέχουν όλα τα στοιχεία που είναι απαραίτητα για να διαπιστωθεί ότι η συναλλαγή εμπίπτει στους όρους της παρούσας απόφασης και εκτελείται σύμφωνα με αυτή καθώς και σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας και ιδίως σύμφωνα με την απόφαση υπ' αρ. 38/00 του ΔΣ του ΧΑ "Ειδικότερα θέματα δέσμευσης" και την απόφαση υπ' αρ. 7Δ/182/25.1.2000 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, συμπληρώνοντας όλες τις πληροφορίες που αναφέρονται στο ειδικό έντυπο του ΧΑ, το οποίο υπέχει θέση εγγράφου δήλωσης. Το έντυπο αυτό υποβάλλεται από τους εξουσιοδοτημένους χρηματιστηριακούς εκπροσώπους ή αντικριστές των συμβαλλομένων μερών.

2. Μεταβιβάσεις μη δεσμευμένων και δεσμευμένων μετοχών που γίνονται συγχρόνως στα πρόσωπα που ορίζονται στις περιπτώσεις της παραγράφου 3 του άρθρου 2 (Δ) του Ν. 2733/ 99, διενεργούνται σύμφωνα με την παρούσα μέθοδο. Στην περίπτωση αυτή ο Ανάδοχος που απευθύνεται στο ΧΑ για την έγκριση της αποδέσμευσης ή/ και της μεταβίβασης των μετοχών σύμφωνα με την παράγραφο του άρθρου 2 (Δ) του Ν. 2733/ 99 και την απόφαση του ΔΣ του ΧΑ περί δέσμευσης θα πρέπει να δηλώνει στο ΧΑ ότι πρόκειται να γίνει ταυτόχρονη μεταβίβαση δεσμευμένων και μη δεσμευμένων μετοχών σε κάποιο από τα πρόσωπα της παραγράφου 3 του άρθρου 2(Δ)του ν. 2733/ 99. Στην ίδια δήλωση θα πρέπει να προβαίνει και ο ειδικός διαπραγματευτής που απευθύνεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την έγκριση της μεταβίβασης δεσμευμένων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 9 της υπ' αριθμόν 7Δ/ 182/ 25.1.2000.

ΜΕΡΟΣ Γ΄: ΜΟΝΤΕΛΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΑΝΑ ΚΙΝΗΤΗ ΑΞΙΑ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α΄: ΜΕΤΟΧΕΣ

Άρθρο 28
Γενικά

1. Συναλλαγές επί των μετοχών καταρτίζονται σύμφωνα με τα αρθρ. 17, 18, 20 και 21 έως 27 της παρούσης.

2. Τα μοντέλα διαπραγμάτευσης των μετοχών είναι:

α) Μοντέλο 5ωρης συνεχούς (Συνεχής διαπραγμάτευση μακράς διαρκείας).

β) Μοντέλο 3ωρης συνεχούς (Συνεχής διαπραγμάτευση βραχείας διαρκείας).

γ) Μοντέλο Δημοπρασιών (Διαπραγμάτευση με δημοπρασία).

Μονάδα διαπραγμάτευσης σε όλα τα ως άνω μοντέλα είναι τα δέκα τεμάχια με τις εξαιρέσεις του ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΟΣ VI της παρούσης.

3. Προκειμένου για την κατάρτιση προσυμφωνημένων συναλλαγών του αρθρ. 20 της παρούσης, η αξία κάθε εντολής πρέπει υποχρεωτικά να είναι ίση ή μεγαλύτερη του ποσού των 600.000 Ευρώ ή ο αριθμός των προς μεταβίβαση κινητών αξιών να αντιστοιχεί σε ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της εκδότριας. Ειδικά σε περίπτωση μεταβίβασης με συμψηφιστική εγγραφή ή και χωρίς πακέτου μετοχών εκδότριας, της οποίας το σύνολο του ενεργητικού υπερβαίνει τα 1.467.351.430 Ευρώ δεν ισχύει ο περιορισμός των εντολέων του αρθρ. 20 παρ. 3(d) της παρούσας απόφασης.

4. Η τιμή της εντολής για την απόκτηση ή διάθεση μετοχών εκφράζεται με συγκεκριμένο αριθμό.

5. Τα χρονικά όρια των περιόδων των μεθόδων μεταβάλλονται σε περιπτώσεις έκτακτης ανάγκης με απόφαση του Προέδρου του ΔΣ του Χ.Α.. Κωλυομένου του Προέδρου, η ως άνω απόφαση λαμβάνεται από τον Α' Αντιπρόεδρο του ΔΣ του ΧΑ, σε περίπτωση δε κωλύματος και αυτού από τον Δ/τη Συναλλαγών.

Άρθρο 29
Μοντέλο 5ωρης συνεχούς

1. Η ένταξη των μετοχών στο Μοντέλο 5ωρης συνεχούς γίνεται σύμφωνα με την υπ' αρ. 95/2003 ΔΣ Χ.Α., όπως ισχύει.

2. Στο Μοντέλο 5ωρης συνεχούς, οι μετοχές διαπραγματεύονται ως εξής:

α) Η περίοδος Τ1 αρχίζει στις 11:00 και λήγει στις 16:00.

β) Η περίοδος Τ2 αρχίζει στις 10:30 και λήγει στις 11:00.

γ) Η περίοδος Τ3 αρχίζει στις 11:00 και λήγει στις 16:15 και

δ) Η περίοδος «Τ κλείσιμο» αρχίζει στις 16:00 και λήγει στις 16:15.

ε) Η περίοδος Τεκ αρχίζει στις 16:05 και λήγει στις 16:25.

Στ) Περίοδος Τε δεν υφίσταται.

Άρθρο 30
Μοντέλο 3ωρης συνεχούς

1. Η ένταξη των μετοχών στο Μοντέλο 3ωρης συνεχούς γίνεται σύμφωνα με την υπ' αρ. 95/2003 ΔΣ Χ.Α., όπως ισχύει.

2. Στο Μοντέλο 3ωρης συνεχούς, οι μετοχές διαπραγματεύονται ως εξής:

α) Η περίοδος Τ1 αρχίζει στις 11:00, διαρκεί έως τις 11:30, επανεκκινεί δε στις 13.30 και λήγει στις 16:00.

β) Η περίοδος Τ2 αρχίζει στις 10:30, διαρκεί μέχρι τις 11.00, επανεκκινεί στις 11:30 και λήγει στις 13:30

γ) Η περίοδος Τ3 αρχίζει στις 11:00 και λήγει στις 16:15

δ) Η περίοδος κατάρτισης συναλλαγών "Τ κλείσιμο" αρχίζει στις 16:00 και λήγει στις 16:15.

ε) Η περίοδος Τεκ αρχίζει στις 16:05 και λήγει στις 16:25.

Στ) Περίοδος Τε δεν υφίσταται

Άρθρο 31
Μοντέλο Δημοπρασιών

1. Μετοχές που έχουν ενταχθεί σε συγκεκριμένες κατηγορίες, όπως ενδεικτικά στις κατηγορίες «υπό επιτήρηση», «χαμηλής ρευστότητας», «χαμηλής παραγωγικής δραστηριότητας», διαπραγματεύονται με το παρόν μοντέλο

2. Η διαπραγμάτευση με βάση το μοντέλο δημοπρασιών διενεργείται ως εξής:

α) Περίοδοι Τ1 και Τε δεν υφίστανται

β) Η περίοδος Τ3 αρχίζει στις 10.30 και λήγει στις 16.15.

γ) Η περίοδος Τεκ αρχίζει στις 16:05 και λήγει στις 16:25.

δ) Η περίοδος Τ2 αρχίζει στις 10.30 και λήγει στις 16:00. Στην περίοδο αυτή λαμβάνει χώρα πέντε διαδοχικές φάσεις στιγμιαίας κατάρτισης (call auction) σύμφωνα με τις αποφάσεις του Δ.Σ. 30/7.10.99, παρ. 8, 35/24.1.2000 παρ. 2 και 53/6.12.2000 παρ. 2, ως εξής:

ΠΡΩΤΟ CALL AUCTION

- Φάση συγκέντρωσης εντολών: 10.30 - 10.59.59
- Φάση προσδιορισμού τιμής δημοπρασίας: 11.00.00.

Κατά την περίοδο 11.00.01 π.μ. - 11.01.00 π.μ. το σύστημα δεν δέχεται εντολές.

ΔΕΥΤΕΡΟ CALL AUCTION

- Φάση συγκέντρωσης εντολών:11.01.01 -12.14.59
- Φάση προσδιορισμού τιμής δημοπρασίας: 12.15.00

Κατά την περίοδο 12.15.01 - 12.16.00 το σύστημα δεν δέχεται εντολές.

ΤΡΙΤΟ CALL AUCTION

- Φάση συγκέντρωσης εντολών: 12.16.01 - 13.29.59
- Φάση προσδιορισμού τιμής δημοπρασίας: 13.30 .00

Κατά την περίοδο 13.30.01 - 13.31.00, το σύστημα δεν δέχεται εντολές.

ΤΕΤΑΡΤΟ CALL AUCTION

- Φάση συγκέντρωσης εντολών:13.31.01 - 14.44.59
- Φάση προσδιορισμού τιμής δημοπρασίας: 14.45.00

Κατά την περίοδο 14.45.01 - 14.46.00 μ.μ. το σύστημα δεν δέχεται εντολές.

ΠΕΜΠΤΟ CALL AUCTION

- Φάση συγκέντρωσης εντολών:14.46.01 - 15.59.59
- Φάση προσδιορισμού τιμής δημοπρασίας:16.00.00.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β΄: ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ

Άρθρο 32
Διαπραγμάτευση χρεωστικών τίτλων - ΑΑΣΕ

1. Συναλλαγές επί χρεωστικών τίτλων καταρτίζονται σύμφωνα με τα αρθρ. 17 έως 26 της παρούσας.

2. Οι χρεωστικοί τίτλοι διαπραγματεύονται με το μοντέλο Συνεχούς Επιλεκτικής Διαπραγμάτευσης και μονάδα διαπραγμάτευσης το ένα τεμάχιο ως εξής:

α) Η περίοδος Τ1 αρχίζει στις 11:00 και λήγει στις 16:00.

β) Η περίοδος Τ3 αρχίζει στις 11:00 και λήγει στις 16:00 και

γ) Η περίοδος Τε αρχίζει στις 11:00 και λήγει στις 16:00.

δ) Η περίοδος Τεκ αρχίζει στις 16:05 και λήγει στις 16:25.

ε) Περίοδοι Τ2 και «Τκλείσιμο» στους χρεωστικούς τίτλους δεν υφίστανται

3. Οι χρεωστικοί τίτλοι διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς ημερήσιο όριο διαπραγμάτευσης. Προκειμένου για την κατάρτιση προσυμφωνημένων συναλλαγών του αρθρ. 20 της παρούσης, η αξία κάθε εντολής πρέπει υποχρεωτικά να είναι ίση ή μεγαλύτερη του ποσού των 300.000 Ευρώ.

4. Η τιμή της εντολής για την απόκτηση ή διάθεση μετοχών εκφράζεται ως ποσοστό της ονομαστικής αξία του χρεωστικού τίτλου.

5. Τα χρονικά όρια των περιόδων των μεθόδων μεταβάλλονται σε περιπτώσεις έκτακτης ανάγκης με απόφαση του Προέδρου του ΔΣ του Χ.Α. Κωλυομένου του Προέδρου, η ως άνω απόφαση λαμβάνεται από τον Α' Αντιπρόεδρο του ΔΣ του ΧΑ, σε περίπτωση δε κωλύματος και αυτού από τον Δ/τη Συναλλαγών.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ΄ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ

Άρθρο 33
Διαπραγμάτευση Δικαιωμάτων Προτίμησης

Τα δικαιώματα προτίμησης διαπραγματεύονται σύμφωνα με το Κεφάλαιο Α' του παρόντος Μέρους ανάλογα με το μοντέλο διαπραγμάτευσης της μετοχής από την οποία προέρχονται.

ΜΕΡΟΣ Δ΄: ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

Άρθρο 34
Παραρτήματα

Στην παρούσα περιλαμβάνονται τα εξής παραρτήματα, που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της:

ΤΙΤΛΟΣ	ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΑΔΑΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ	ΑΛΓΟΡΙΘΜΟΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ	ΕΝΤΟΛΕΣ ΑΥΤΟΜΑΤΗΣ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙV	ΕΝΤΟΛΕΣ ΕΠΙΛΕΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V	ΕΝΤΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗΝΥΜΑΤΑ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI	ΜΟΝΑΔΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΕΡΑΝ ΤΩΝ 10 ΤΕΜΑΧΙΩΝ

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Αθήνα, 5 Μαΐου 2003

Ο Πρόεδρος
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΛΕΞΑΚΗΣ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΑΔΑΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Τα στοιχεία που ορίζονται για την εισαγωγή μιας ομάδας επενδυτών στο σύστημα συναλλαγών ΟΑΣΗΣ, είναι τα εξής:

1) Κωδικός Ομάδας Επενδυτών: Στο πεδίο αυτό δηλώνεται ο κωδικός που προσδιορίζει την ομάδα επενδυτών. Ο κωδικός αυτός είναι μοναδικός.

2) Περιγραφή Ομάδας: Στο πεδίο αυτό δίδεται η δυνατότητα το μέλος να προβαίνει σε μία σύντομη περιγραφή της ομάδας επενδυτών

3) Διάρκεια: Οι ομάδες επενδυτών έχουν ισχύ μόνο για μια συνεδρίαση (την τρέχουσα) και επανεισάγονται αυτόματα από το σύστημα σε κάθε συνεδρίαση, μέχρις ότου το μέλος τις καταργήσει. Στην περίπτωση του ορισμού μιας ομάδας επενδυτών μόνο για την τρέχουσα συνεδρίαση, θα πρέπει να επιλεγεί στο πεδίο διάρκεια η τιμή ΗΜΕ(ρήσια). Εάν είναι επιθυμητός ο ορισμός μιας ομάδας επενδυτών, τα στοιχεία της οποίας θα είναι διαθέσιμα και στις επόμενες συνεδριάσεις, θα πρέπει να επιλεγεί στο πεδίο διάρκεια η τιμή ΚΜΑ (Καλή Μέχρι Ακύρωση)

4) Ανενεργή: Στο πεδίο αυτό επιλέγεται αν επιτρέπεται η εισαγωγή εντολών για λογαριασμό της ομάδας αυτής. Εάν επιλεγεί αυτό το πεδίο η ομάδα εισάγεται ως ανενεργή, δηλαδή τα στοιχεία της θα υπάρχουν στο σύστημα αλλά δε θα είναι δυνατό να εισαχθούν εντολές για αυτή.

Για κάθε επενδυτή μέλος της ομάδας ορίζονται τα ακόλουθα στοιχεία:

5) Λογαριασμός: Εδώ ορίζεται ο κωδικός συναλλαγών κάθε επενδυτή μέλους της ομάδας.

6) Συμμετοχή%: Είναι το ποσοστό με το οποίο συμμετέχει ο συγκεκριμένος επενδυτής στην ομάδα. Το ποσοστό συμμετοχής κάθε επενδυτή προσδιορίζεται με ακρίβεια 2 δεκαδικών ψηφίων.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΑΛΓΟΡΙΘΜΟΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ

Άρθρο 1
Lot, όγκοι και μέσες Τιμές

1. Ως lot στο παρόν νοούμε τμήμα πράξης που ισούται με τη μονάδα διαπραγμάτευσης και φέρει την τιμή στην οποία διενεργήθηκε η πράξη.

2. Ως Όγκος στο παρόν νοείται ένας αριθμός αξιών εκπεφρασμένος σε μονάδες διαπραγμάτευσης με συγκεκριμένη τιμή πράξης (lots). Ο αλγόριθμος υπολογίζει τους εξής όγκους:

a. Διαθέσιμο Όγκο Ομάδας (ΔΟΟ): Σύνολο τεμαχίων που αποκτήθηκαν ή διατέθηκαν από την Ομάδα / Μονάδα Διαπραγμάτευσης της συγκεκριμένης κινητής αξίας

b. Αρχικό Όγκο Επενδυτή (ΑρΟΕ): Ποσοστό συμμετοχής * ΔΟΟ

c. Ακέραιο Όγκο Επενδυτή (ΑκΟΕ): ΑρΟΕ με αφαίρεση τυχόν προκύπτοντος δεκαδικού ψηφίου.

d. Δεκαδικό Όγκο Επενδυτή (ΔεκΟΕ): Είναι η ακέραια μονάδα (μονάδες) διαπραγμάτευσης που λαμβάνει ο επενδυτής μετά τη διευθέτηση των δεκαδικών ψηφίων του ΑρΟΕ. Ο ΔεκΟΕ προσδιορίζεται ως εξής:

i. Διαίρεση δεκαδικού ψηφίου ΑρΟΕ διά ΑρΟΕ προκειμένου για τον προσδιορισμό της Σπουδαιότητας του κλασματικού υπολοίπου

ii. Κατάταξη των ως άνω πηλίκων από το μεγαλύτερο προς το μικρότερο αριθμό

iii. Απόδοση λοιπού ΔΟ (πέραν εκείνου που διανέμεται με τους ΑκΟΕ) στους πρώτους στον ως άνω πίνακα κατάταξης μέχρι την εξάντληση του ΔΟΟ

e. Συνολικό Επιδιωκόμενο Όγκο Επενδυτή (ΣΕΟΕ): ΑκΟΕ + ΔεκΟΕ

3. Ως "μέσες τιμές" ο αλγόριθμος υπολογίζει:

a. Τη Μέση Τιμή Ομάδας (ΜΤΟ): Συνολική χρηματική αξία τεμαχίων ομάδας / σύνολο τεμαχίων ομάδας. Υπολογίζεται άπαξ πριν την έναρξη της διανομής.

b. Τη Μέση Τιμή Επενδυτή (ΜΤΕ): Χρηματική αξία διανεμηθέντων από τον αλγόριθμο τεμαχίων ανά επενδυτή / αριθμό τεμαχίων ανά επενδυτή. Υπολογίζεται μετά τη διανομή χονδρικής και διαρκώς κατά τη διανομή λιανικής.

Άρθρο 2
Περιορισμοί αλγόριθμοι

1. Ο αλγόριθμος διασπά τις επιμέρους πράξεις της ομάδας στους επενδυτές της διατηρώντας την τιμή εκάστης πράξης και προσπαθώντας η διανομή να γίνει με τρόπο ώστε η τελικά διαμορφούμενη ΜΤΕ να προσεγγίζει κατά το δυνατόν τη ΜΤΟ.

2. Ο αλγόριθμος διανέμει αξίες ανά μονάδα διαπραγμάτευσης και συγκεκριμένη τιμή πράξης (lots).

3 .Ο αλγόριθμος διανέμει το σύνολο των αξιών που αποκτήθηκαν ή διατέθηκαν από την ομάδα.

4. Ο αλγόριθμος προσπαθεί να διασφαλίσει ότι η τελική ΜΤΕ θα προσεγγίζει το δυνατόν περισσότερο τη ΜΤΟ.

5. Ο αλγόριθμος διανέμει σε κάθε επενδυτή σύνολο αξιών ίσο με το ΣΕΟΕ του.

Άρθρο 3
Διαδικασίες διάσπασης

Ο αλγόριθμος γνωρίζει δύο διαδικασίες διάσπασης:

1 .Τη διάσπαση χονδρικής: Η διαδικασία εφαρμόζεται εφόσον και κατά τη διάρκεια που στον επενδυτή με το χαμηλότερο ποσοστό συμμετοχής αντιστοιχεί ΣΕΟΕ ίσο ή μεγαλύτερο των 100 lots

2. Τη διάσπαση λιανικής: Η διαδικασία εφαρμόζεται κάθε φορά που δεν πληρείται η παραπάνω συνθήκη ή μετά από τη διάσπαση χονδρικής εάν έχουν απομείνει συναλλαγές που δεν έχουν κατανεμηθεί πλήρως.

Άρθρο 4
Διάσπαση χονδρικής

1. Βασική προτεραιότητα της διάσπασης χονδρικής είναι η μεγιστοποίηση της διανομής

2. Στη διάσπαση χονδρικής ο αλγόριθμος εντοπίζει τις μεγάλες πράξεις από τις οποίες οι επενδυτές της ομάδας δύνανται βάσει του ποσοστού συμμετοχής τους στην ομάδα να λάβουν lots, τις κατατάσσει ανά μέγεθος και εκκινεί από τη μεγαλύτερη πράξη τη διάσπαση και διανομή των αξιών βάσει του ακέραιου αριθμού των lots που αντιστοιχούν στο ποσοστό κάθε επενδυτή.

Άρθρο 5
Διάσπαση Λιανικής
Συνθήκες

1. Βασική προτεραιότητα της διάσπασης λιανικής είναι η επίτευξη της συνθήκης «ΜΤΕ το δυνατόν πλησιέστερα σε ΜΤΟ»

2. Μετά την ολοκλήρωση της διάσπασης χονδρικής ή εάν διάσπαση χονδρικής δεν έλαβε χώρα ακολουθεί η διάσπαση λιανικής ως εξής:

α) ο αλγόριθμος ξεχωρίζει τις πράξεις της ομάδας ανάλογα με τη σχέση της τιμής τους προς την ΜΤΟ. Διαμορφώνονται έτσι τρία είδη πράξεων

Π> : πράξη με τιμή μεγαλύτερη της ΜΤΟ,

Π< : πράξη με τιμή μικρότερη της ΜΤΟ και

Π= : πράξη με τιμή ίση της ΜΤΟ

β) ο αλγόριθμος δημιουργεί υποομάδες επενδυτών στα πλαίσια της ομάδας: πρώτος στην υποομάδα είναι ο επενδυτής με το μικρότερο ποσοστό συμμετοχής και τελευταίος ο επενδυτής με ποσοστό συμμετοχής όχι μεγαλύτερο από 200% του ποσοστού συμμετοχής του πρώτου.

Άρθρο 6
Διάσπαση Λιανικής
Διανομή

1. Η διανομή λιανικής διενεργείται στα πλαίσια των υποομάδων που διαμορφώθηκαν σύμφωνα με την παρ. 2(β) του παραπάνω άρθρου

a. από τον επενδυτή με το μικρότερο ποσοστό συμμετοχής προς εκείνον με το μεγαλύτερο

b. ανά lot από τις διάφορες κατά την παρ. 2(α) του προηγούμενου άρθρου ταξινομημένες πράξεις.

2. Για τη διανομή λιανικής ο αλγόριθμος υπολογίζει δυναμικά το ΜΤΕ και επιλέγει ως εξής:

a. Εάν ΜΤΕ>ΜΤΟ, το προς διανομή lot επιλέγεται κατά προτεραιότητα από Π<, Π= ή Π>

b. Εάν ΜΤΕ<ΜΤΟ, το προς διανομή lot επιλέγεται κατά προτεραιότητα από Π>. Π= ή Π<

c. Εάν ΜΤΕ=ΜΤΟ, το προς διανομή lot επιλέγεται κατά προτεραιότητα από Π= και εάν τέτοιο δεν υπάρχει από τις τυχόν υπάρχουσες Π> ή Π< επιλέγεται εκείνη που έχει τη μικρότερη απόκλιση τιμής από την ΜΤΟ.

Άρθρο 7
Διάσπαση Λιανικής
Βελτιστοποίηση

1. Προκειμένου για την καλλίτερη επίτευξη της συνθήκης «ΜΤΕ το δυνατόν πλησιέστερα σε ΜΤΟ» (βελτιστοποίηση), ο αλγόριθμος ανταλλάσσει lots ανάμεσα στους επενδυτές.

2. Βελτιστοποίηση δεν διενεργείται εάν πριν τη «διάσπαση λιανικής» έλαβε χώρα διαδικασία «διάσπασης χονδρικής».

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ: ΕΝΤΟΛΕΣ ΑΥΤΟΜΑΤΗΣ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Α) Οι εντολές αυτόματης κατάρτισης είναι είτε απλές, είτε ομάδας

Β) Καθεμία εξ αυτών περιλαμβάνει τις εξής πληροφορίες:

1. Αγορά ή πώληση (Α ή Π). Γίνεται με το σύμβολο Α ή Π η διάκριση των εντολών αγοράς από αυτές των πωλήσεων.

2. Σύμβολο κινητής αξίας Το σύμβολο της κινητής αξίας στο ΟΑΣΗΣ

3. Αριθμός τεμαχίων (μόνο ακέραιος αριθμός)

4. Τιμή. Για μεν τις εντολές αγοράς ο εντολέας τεκμαίρεται ότι ενδιαφέρεται να πραγματοποιήσει συναλλαγή σε τιμή μικρότερη ή ίση από την αναγραφόμενη για δε τις εντολές πώλησης ο εντολέας τεκμαίρεται ότι ενδιαφέρεται να πραγματοποιήσει συναλλαγή σε τιμή μεγαλύτερη ή ίση από την αναγραφόμενη. Εάν δεν συμπληρωθεί το αντίστοιχο πεδίο η εντολή ονομάζεται "ελεύθερη" ή "market" και το σύστημα αυτόματα καταγράφει ότι ο εντολέας ενδιαφέρεται να πραγματοποιήσει συναλλαγή σε οποιαδήποτε τιμή υπάρξει ταύτιση με αντίθετη υφιστάμενη εντολή

ΣΑ - Στο Άνοιγμα (Στην φάση συγκέντρωσης εντολών πριν από δημοπρασία μόνο): Ο εντολέας ενδιαφέρεται να πραγματοποιήσει συναλλαγή μόνο στην τιμή ανοίγματος (ή τιμή δημοπρασίας), όπου καθοριστεί αυτή.

ΣΚ - Στο Κλείσιμο: Η εντολή θα ταυτιστεί, αν είναι δυνατόν, μόνο στη τιμή κλεισίματος που θα προκύψει.

5. Διάρκεια. Υποστηρίζονται από το σύστημα δύο:

Οι απλές εντολές μπορεί να είναι ημερήσιες (ισχυρές για την τρέχουσα συνεδρίαση) ή διαρκείας (ισχυρές μέχρι την ακύρωσή τους) .Οι εντολές ομάδας είναι πάντοτε μόνο ημερήσιες.

6. Ημερομηνία λήξης. Οι απλές εντολές διαρκείας είναι δύο ειδών:

- Χωρίς ημερομηνία λήξης, οπότε το πεδίο παραμένει κενό.
- Με ημερομηνία λήξης, οπότε γίνεται εισαγωγή ημέρας και μήνα.
- Μέχρι και ένα έτος έως την λήξη της απλής εντολής.

Εάν η τιμή μίας απλής εντολής διαρκείας με την πάροδο των συνεδριάσεων βρεθεί εκτός των ορίων της επιτρεπόμενης ημερήσιας διακύμανσης της κινητής αξίας, η εντολή αυτή καθίσταται ανενεργή.

7. Κωδικός πελάτη. Προσδιορίζεται μέσω ενός αλφαριθμητικού 12ψήφιου κωδικού η ταυτότητα του εντολέα πελάτη του μέλους. Ο κωδικός αυτός είναι υποχρεωτικός και χρησιμοποιείται για την εκκαθάριση των συναλλαγών.

8. Κωδικός εντολής: Προσδιορίζεται μέσω ενός μονοψήφιου κωδικού ο οποίος συμπληρώνεται ανάλογα με το αν πρόκειται για απλή εντολή (Π) ή για εντολή ομάδας (Ο).

9. Σχόλια. Χώρος για προαιρετική χρήση από το μέλος.

10. ΣΤΟΠ. Δήλωση εάν η εντολή είναι τύπου ΣΤΟΠ ή όχι. Οι ΣΤΟΠ εντολές παραμένουν στο σύστημα ανενεργές μέχρι να ικανοποιηθεί το κριτήριο ενεργοποίησής τους.

Για τις εντολές αγοράς το κριτήριο ενεργοποιείται όταν γίνει στο σύστημα πράξη σε τιμή ίση ή ανώτερη από την ΣΤΟΠ τιμή. Για τις εντολές το κριτήριο ενεργοποιείται όταν γίνει στο σύστημα πράξη σε τιμή ίση ή κατώτερη από την ΣΤΟΠ τιμή.

Επιπρόσθετα, οι εντολές με συνθήκη (π.χ. STOP), εμπλουτίζονται με δύο νέες:

- Άμεση ή Ακύρωση: χρησιμοποιείται κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης, εκτελείται άμεσα εφόσον πληρούνται τα κριτήρια της τιμής και το ανεκτέλεστο υπόλοιπο ακυρώνεται.
- Εκπλήρωση ή Ακύρωση: χρησιμοποιείται κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης, εκτελείται άμεσα εφόσον πληρούνται τα κριτήρια της τιμής και τα τεμάχια της εντολής μπορούν να πραγματοποιηθούν εξολοκλήρου, αλλιώς ακυρώνεται.

Τα παραπάνω είδη εντολών (Άμεση ή Ακύρωση, Εκπλήρωση ή Ακύρωση),δεν χρησιμοποιούνται στην Στιγμιαία μέθοδο και στις συναλλαγές κλεισίματος.

11. Ανακοινώσιμος Αριθμός Τεμαχίων: Προσδιορίζεται ο ανακοινώσιμος αριθμός των προσφερόμενων ή ζητούμενων τεμαχίων της συγκεκριμένης αξίας ο οποίος μπορεί να είναι ίδιος ή μικρότερος από το συνολικό αριθμό τεμαχίων.

12. Εισαγωγή Ανενεργών Εντολών: Προσδιορίζει αν η εντολή θα καταχωρηθεί στο σύστημα ως ανενεργή. Σε αυτή την περίπτωση υπάρχει δυνατότητα ενεργοποίησης της εντολής σε μεταγενέστερη χρονική στιγμή. Οι ανενεργές εντολές παίρνουν σήμανση χρόνου (time stamp) μόλις ενεργοποιηθούν.

13. Εσωτερικός Κωδικός Πελάτη: Προσδιορίζεται μέσω ενός αλφαριθμητικού 11ψηφίου κωδικού η εσωτερική ταυτότητα του εντολέα - πελάτη στο μέλος. Ο κωδικός αυτός δεν είναι υποχρεωτικός και χρησιμοποιείται για εσωτερική χρήση του μέλους.

14. Κωδικός Μέλους Εκκαθάρισης: Προσδιορίζεται μέσω ενός κωδικού η ταυτότητα του μέλους το οποίο θα είναι υπεύθυνο για την εκκαθάριση των συναλλαγών. Ο κωδικός αυτός είναι υποχρεωτικός και συμπληρώνεται αυτόματα από το σύστημα και εξ ορισμού με τον κωδικό του μέλους που εισάγει την εντολή.

15. Ανοιχτή: Στην περίπτωση εντολής πώλησης προσδιορίζεται μέσω της επιλογής αυτής ότι η εντολή είναι ανοιχτή πώληση. Στην περίπτωση εντολής αγοράς προσδιορίζεται μέσω της επιλογής αυτής ότι η εντολή είναι αγορά για το κλείσιμο θέσης από ανοιχτή πώληση.

Γ) Ειδικά για εντολές στην τιμή κλεισίματος ισχύουν τα εξής:

1.Τιμή:

- Οριακή : αυτή που ορίζεται στο πρώτο εδάφιο του αριθμού 4 του παρόντος, ήτοι, η τιμή που δεν έχει χαρακτηριστεί «ελεύθερη» («market»)
- Στο Κλείσιμο: με όριο την τιμή κλεισίματος όπως αυτή

προσδιορίζεται στην απόφαση ΥΠΕΘΟ 8173/Β.444/11.3.98, όπως ισχύει κάθε φορά.

2. Συνθήκη

Δεν επιτρέπεται η εισαγωγή καμίας συνθήκης, πλην της συνθήκης ΣΤΟΠ στις οριακές εντολές.

3. Διάρκεια

Ημερήσια υποχρεωτικά

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV: ΕΝΤΟΛΕΣ ΕΠΙΛΕΚΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

I) Οι εντολές επιλεκτικής κατάρτισης που εισάγονται στον Πίνακα Ειδικών Όρων, στον οποίο η διαπραγμάτευση γίνεται με τη μέθοδο της επιλεκτικής κατάρτισης, έχουν τα ίδια στοιχεία με τις εντολές αυτόματης κατάρτισης που παρουσιάστηκαν στο παράρτημα III, ενώ επιπλέον πρέπει να πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

Τιμή: Η τιμή της εντολής μπορεί να είναι μόνο Limit (οριακή). Η εντολή δεν επιτρέπεται να είναι ανοιχτή πώληση (short sell).

Όγκος: Η εντολή πρέπει να είναι round lot, (να έχει όγκο ακέραιο πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης) και ο ανακοινώσιμος αριθμός τεμαχίων να είναι ίσος με τον συνολικό αριθμό τεμαχίων.

Συνθήκη: Μια εντολή προκειμένου να δρομολογηθεί στον Πίνακα Ειδικών Όρων πρέπει να συνοδεύεται από μία εκ των τριών ακόλουθων συνθηκών διαπραγμάτευσης:

- Όλα Η Τίποτα (ΟΗΤ) / All or None (AON)
- Με Ελάχιστο Μέγεθος (ΜΕΜ) / Minimum Fill (MF)
- Σε Πολλαπλάσιο (ΣΠ) / Multiples Of (MO)

Εντολές οι οποίες συνοδεύονται με μια εκ των παραπάνω συνθηκών διαπραγμάτευσης, δρομολογούνται υποχρεωτικά στον Πίνακα Ειδικών Όρων .Εντολές με συνθήκες διαπραγμάτευσης STOP, Άμεση Η Ακύρωση (ΑΗΑ) και Εκπλήρωση Η Ακύρωση (ΕΗΑ), δεν μπορούν να δρομολογηθούν στον Πίνακα Ειδικών Όρων.

Διάρκεια: Η διάρκεια της εντολής μπορεί να είναι μόνο Ημερήσια (ΗΜΕ).

II) Η επιλογή εντολής για την κατάρτιση συναλλαγής (hit & take) διενεργείται ως εξής:

Το σύστημα παράγει αυτόματα αντίθετη εντολή επιλεκτικής κατάρτισης όταν ο χρήστης του συστήματος επιλέξει μια από τις υπάρχουσες εντολές στον πίνακα ειδικών όρων.

Στην εντολή που δημιουργεί το σύστημα ο χρήστης συμπληρώνει μόνο τον αριθμό τεμαχίων για τα οποία θα πραγματοποιηθεί συναλλαγή, ο οποίος θα πρέπει να ικανοποιεί τη συνθήκη της υφιστάμενης εντολής και τον Κωδικό Πελάτη για τον οποίο θα πραγματοποιηθεί η συναλλαγή.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V: ΕΝΤΟΛΕΣ ΚΑΙ ΜΗΝΥΜΑΤΑ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Α) Όλες οι εντολές προσυμφωνημένων συναλλαγών είναι υποχρεωτικά απλές.

Β) Τα στοιχεία της κάθε εντολής είναι τα ακόλουθα:

1. Σύμβολο Κινητής αξίας (5ψήφιος)

2. Αριθμός τεμαχίων (μόνο ακέραιος αριθμός)

3. Τιμή: Προσδιορίζει την προσυμφωνημένη τιμή της εντολής.

4. Αξία: Η αξία της εντολής. Υπολογίζεται ως το γινόμενο των Τεμαχίων επί την Τιμή.

5. Κωδικός χρήστη: Προσδιορίζεται μέσω ενός αλφαριθμητικού 5-ψηφίου κωδικού η ταυτότητα του χρήστη του μέλους που εισάγει την εντολή.

6.Κωδικός Μέλους Εκκαθάρισης: Προσδιορίζεται μέσω ενός κωδικού η ταυτότητα του μέλους το οποίο θα είναι υπεύθυνο για την εκκαθάριση των συναλλαγών.

7. Πελάτης / Τεμάχια: Συμπληρώνεται ο κωδικός πελάτη και δίπλα τα τεμάχια που αντιστοιχούν. Υπάρχουν πεδία για την εισαγωγή έως και τριών πελατών.

Γ) Το μήνυμα που αποστέλλεται από το συμμετέχοντα στο Χ.Α πρέπει να περιλαμβάνει τις παρακάτω πληροφορίες:

1. «ΤΙΤΛΟΣ ΠΑΚΕΤΟΥ»: Συμπληρώνεται στις παρακάτω περιπτώσεις:

1) Προσυμφωνημένη Συναλλαγή Συμφώνου Επαναγοράς, γράφεται η φράση των 2 χαρακτήρων "ΣΕ".

2) Προσυμφωνημένη Συναλλαγή Ταυτόχρονης Κατάρτισης, γράφεται η φράση των 2 χαρακτήρων "ΤΚ".

3) Προσυμφωνημένη συναλλαγή εταιρείας με σύνολο ενεργητικού που υπερβαίνει τα 1.467.351.430 Ευρώ (500 Δις δρχ) ή συνολικής αξίας άνω των 146.735.143 Ευρώ (50 Δις δρχ), γράφεται η φράση των 4 χαρακτήρων «500Δ»ή αντίστοιχα η φράση των 3 χαρακτήρων «50Δ». 8) Προσυμφωνημένη Συναλλαγή μεταβίβασης ποσοστού ίσου ή μεγαλύτερου του 30% του συνόλου μετοχών της ίδιας κατηγορίας, γράφεται η φράση των 3 χαρακτήρων «30%». 9) Για Πακέτα Διασποράς γράφεται η φράση των 2 χαρακτήρων «Μ4» ή αντίστοιχα «Μ7» 10) Για Πακέτο Διακανονισμού πάνω από 600 χιλιάδες ΕΥΡΩ γράφεται η φράση των 2 χαρακτήρων «Μ6».

2. «ΚΩΔΙΚΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ»: Κωδικός Αντισυμβαλλόμενου Χρήστη Συμμετέχοντα αποτελούμενος από πέντε αλφαριθμητικούς χαρακτήρες.

3. "ΑΓΟΡΑ / ΠΩΛΗΣΗ ΠΑΚΕΤΟΥ": Εάν η προσυμφωνημένη συναλλαγή αφορά τον Αγοραστή τότε γράφεται η φράση του 1 (ενός) χαρακτήρα "Α" ενώ στη περίπτωση της πώλησης γράφεται η φράση του 1 (ενός) χαρακτήρα "Π". Στη περίπτωση της Ταυτόχρονης Κατάρτισης όπου αναφερόμαστε σε περισσότερες της ενός Προσυμφωνημένες Συναλλαγές τότε θα πρέπει αντί των "Α" και "Π" που περιγράψαμε παραπάνω, να γράφουμε τη φράση των 2 (δύο) γραμμάτων "Α1" και "Π1" για τη πρώτη Προσυμφωνημένη Συναλλαγή, "Α2" και "Π2" για τη δεύτερη Προσυμφωνημένη Συναλλαγή κτλ αναλόγως του αριθμού των προσυμφωνημένων συναλλαγών που αφορούν τη συγκεκριμένη Ταυτόχρονη Κατάρτιση.

4. "ΣΥΜΒΟΛΟ ΚΙΝΗΤΗΣ ΑΞΙΑΣ" Το σύμβολο της κινητής αξίας στο ΟΑΣΗΣ.

5. "ΤΙΜΗ": Η προσυμφωνημένη τιμή της συναλλαγής ή η τιμή στο κλείσιμο

6. "ΤΕΜΑΧΙΑ ΑΝΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΠΕΛΑΤΗ": Τα τεμάχια της ιδίας κατηγορίας κινητών αξιών ανά λογαριασμό πελάτη. Τα τεμάχια τα ξεχωρίζουμε από το λογαριασμό βάζοντας μετά από τον αριθμό των τεμαχίων το γράμμα "Τ" ενώ σ’ ότι αφορά τον αριθμό των τεμαχίων οι χιλιάδες θα υποδηλώνονται με το γράμμα Χ, τα εκατομμύρια με το γράμμα Ε και δισεκατομμύρια με το γράμμα Δ. Στην περίπτωση που έχουμε παραπάνω του ενός λογαριασμού πελατών με μέγιστο αριθμό τους 3 (τρείς) τότε ξεχωρίζουμε τα εκάστοτε τεμάχια ανά λογαριασμό με κόμμα. πχ η κωδικοποιημένη φράση "10ΧΤ/354,5ΧΤ/98456,2ΕΤ/569" δηλώνει 10.000 τεμάχια για το λογαριασμό 354, 5.000 τεμάχια για το λογαριασμό 98456 και 2.000.000 τεμάχια για το λογαριασμό 569.

7. "ΘΕΣΜΙΚΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΗΣ": Αναφερόμαστε μόνο στη περίπτωση της Προσυμφωνημένης Συναλλαγής με Σύμφωνο Επαναγοράς, γράφεται η φράση του 1 (ενός) χαρακτήρα "Θ" και αφορά τον πωλητή πελάτη του συμμετέχοντα ο οποίος πρέπει να είναι θεσμικός επενδυτής κατά την έννοια του αρθρ. 20 Ν. 1806/88.

Δ) Το ως άνω μήνυμα αποστέλλεται από τους συμμετέχοντες προς το Χ.Α., δεν μπορεί να υπερβαίνει τους 53 χαρακτήρες και θα πρέπει να είναι της παρακάτω μορφής:

"ΤΙΤΛΟΣ ΠΑΚΕΤΟΥ" / "ΚΩΔΙΚΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ" / "ΑΓΟΡΑ/ΠΩΛΗΣΗ ΠΑΚΕΤΟΥ,/ "ΣΥΜΒΟΛΟ ΚΙΝΗΤΗΣ ΑΞΙΑΣ"/ "ΤΙΜΗ" / "ΤΕΜΑΧΙΑ ΑΝΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΠΕΛΑΤΗ" / "ΘΕΣΜΙΚΟΣ ΕΠΕΝΔ ΥΤΗΣ". Στην περίπτωση που το κωδικοποιημένο μήνυμα υπερβαίνει τους 53 χαρακτήρες, τα στοιχεία του μηνύματος επιβεβαιώνονται με έγγραφο που περιέχει τα παραπάνω στοιχεία και αποστέλλεται με τηλεομοιοτυπικό μήνυμα (φαξ) στους εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους του Χ.Α.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI

ΜΟΝΑΔΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΕΡΑΝ ΤΩΝ 10 ΤΕΜΑΧΙΩΝ

Ελληνική Ονομασία	Ελληνικός Κωδικός ΟΑΣΗΣ	Lot Size
PLIAS ΑΒΕΕ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ	ΠΛΑΣ	25
ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.	ΒΙΟΣΚ	25
ΒΙΟΣΩΛ Α.Β.Ε.	ΒΙΟΣΠ	25
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	ΕΤΕ	5
ΕΛΦΙΚΟ Α.Ε.Ε.	ΕΛΦΚ	25
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	ΕΜΠ	20
ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.	ΑΑΑΚ	25
ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.	ΑΑΑΠ	25
ΖΑΜΠΑ Α.Ε.	ΖΑΜΠΑ	25
ΙΝΤΕΡΣΑΤ Α.Ε.	ΙΝΣΑΤ	25
ΙΠΠΟΤΟΥΡ Α.Ε.	ΙΠΠΚ	25
ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ Κ. ΣΑΡΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.	ΣΑΡΑΝ	25
ΛΑΜΨΑ (ΑΝ. ΕΤ. ΕΜ. ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ)	ΛΑΜΨΑ	25
ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.	ΞΥΛΚ	25
ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.	ΞΥΛΠ	25
ΠΑΡΝΑΣΣΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Β.Ε. Τ.Ε.	ΠΑΡΝ	25
ΠΕΤΖΕΤΑΚΙΣ Α.Ε.	ΠΕΤΖΚ	25
ΠΕΤΖΕΤΑΚΙΣ Α.Ε.	ΠΕΤΖΠ	25
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	ΑΤΤ	25
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	ΠΕΙΡ	25
ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	ΕΛΛ	1
ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΑΪΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	ΦΟΙΝ	25

ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ